



Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

Performance Report

For the period ending
March 31, 2005

Canada

The Estimates Documents

Each year, the government prepares Estimates in support of its request to Parliament for authority to spend public monies. This request is formalized through the tabling of appropriation bills in Parliament.

The Estimates of the Government of Canada are structured in several parts. Beginning with an overview of total government spending in Part I, the documents become increasingly more specific. Part II outlines spending according to departments, agencies and programs and contains the proposed wording of the conditions governing spending which Parliament will be asked to approve.

The *Report on Plans and Priorities* provides additional detail on each department and its programs primarily in terms of more strategically oriented planning and results information with a focus on outcomes.

The *Departmental Performance Report* provides a focus on results-based accountability by reporting on accomplishments achieved against the performance expectations and results commitments as set out in the spring *Report on Plans and Priorities*.

The Estimates, along with the Minister of Finance's Budget, reflect the government's annual budget planning and resource allocation priorities. In combination with the subsequent reporting of financial results in the Public Accounts and of accomplishments achieved in Departmental Performance Reports, this material helps Parliament hold the government to account for the allocation and management of funds.

©Her Majesty the Queen in Right of Canada, represented by
the Minister of Public Works and Government Services Canada — 2005

Catalogue No. BT31-4/62-2005
ISBN 0-660-62894-5

This document is available on the TBS Web site at www.tbs-sct.gc.ca
This document is available in alternate formats on request.

Available in Canada through your local bookseller or by mail from
Canadian Government Publishing — PWGSC
Ottawa, Canada K1A 0S9

Telephone: (613) 941-5995
Fax: (613) 954-5779 or 1-800-565-7757 (Canada and U.S.A.)
Orders only: 1-800-635-7943 (Canada and U.S.A.)
Internet: <http://publications.gc.ca>

Foreword

The Government of Canada has made continuous improvement in its management practices a priority since *Results for Canadians: A Management Framework for the Government of Canada* was tabled in Parliament in the spring of 2000. Driving the government's pursuit of management excellence is its vision to provide Canadians with a responsive government, which serves citizens and manages itself as a unified, coherent enterprise; an innovative government supported by a highly-qualified public service equipped to leverage information and make the best use of public funds while balancing risk; and an accountable government which answers clearly and openly for its performance to Parliament and to Canadians.

Departmental performance reports play a key role in the cycle of planning, monitoring, evaluating, and reporting results to Parliament and citizens. They are at the heart of accountability in government.

Departments and agencies are encouraged to prepare their reports following principles for effective public reporting (provided in the *Guide for the Preparation of the 2004-05 Departmental Performance Reports*: http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr1/04-05/guidelines/guide_e.asp). Based on these principles, an effective report provides a coherent and balanced picture of performance that is brief and to the point. It focuses on outcomes (benefits to Canadians and Canadian society) and describes the contribution the organisation has made toward those outcomes. It sets performance in context, associates performance with earlier commitments, explains any changes, and discusses risks and challenges faced by the organisation in delivering on these commitments. Achievements realised in partnership with other governmental and non-governmental organisations are also discussed. Supporting the need for responsible spending, it links resources to results. Finally, the report is credible because it substantiates the performance information with appropriate methodologies and relevant data.

This departmental performance report (along with those of many other organizations) is accessible from the Treasury Board of Canada Secretariat Internet site: <http://www.tbs-sct.gc.ca/est-pre/estime.asp>. Readers wishing a high level, whole of government overview of the Government of Canada's efforts to improve quality of life should refer to *Canada's Performance 2005* available at the same internet address. This report is structured around three broad policy areas (Sustainable Economy, Canada's Social Foundations and Canada's Place in the World) and, in its electronic version, links to relevant Departmental Performance Reports. *Canada's Performance 2005* also contains a special overview of the government's efforts to improve the well-being of Aboriginal peoples.

The Government of Canada is committed to continually improving reporting to Parliament and Canadians. The input of readers can do much to ensure that Departmental Performance Reports and other reports are enhanced over time.

Comments or questions can be directed to:

Results-based Management Directorate
Treasury Board of Canada Secretariat
L'Esplanade Laurier, Ottawa, Ontario K1A 0R5
OR at: rma-mrr@tbs-sct.gc.ca





Office of the Superintendent of
Financial Institutions Canada

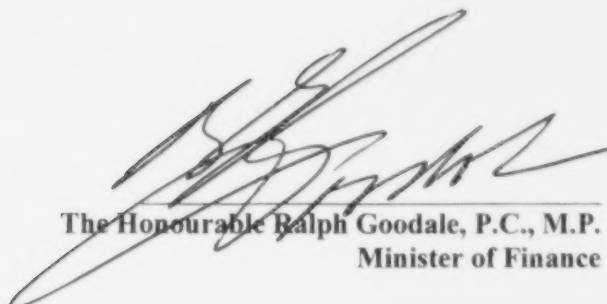
Bureau du surintendant des
institutions financières Canada

106-00844/

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada

Departmental Performance Report

**for the
period ending
March 31, 2005**



**The Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.
Minister of Finance**



OSFI
BSIF

Canada



TABLE OF CONTENTS

	PAGE
I. Overview	
I.1 Message from the Superintendent	...1
I.2 Management Representation Statement	...4
I.3 Summary Information	
I.3.1 OSFI's " <i>raison d'être</i> "	...5
I.3.2 Total Financial and Human Resources	..10
I.3.3 Summary of Performance	..11
I.4 OSFI's Overall Performance	
I.4.1 Description of Overall Performance	..12
I.4.2 Operating Environment	..15
I.4.3 Context	..19
II. Analysis of Performance by Strategic Outcome	
II.1 Strategic Outcomes	..26
II.2 Monitoring Mechanisms and Performance	..27
II.3 Detailed Analysis of Performance	..28
III. Supplementary Information	
III.1 Organizational Information	..45
III.2 Financial and Other Tables	..48
Table 1: Comparison of Planned to Actual Spending	..50
Table 2: Use of Resources by Program Activity	..52
Table 3: Voted and Statutory Items	..54
Table 4: Net Cost of Agency	..55
Table 5: Respendable and Non-Respendable Revenues	..56
Table 6: Resource Requirements by Sector Level	..58
Table 7A: User Fee Reporting	..59
Table 7B: Service Standards for External Fees	..70
Table 8: Major Regulatory Initiatives	..78
Table 9: Travel Policies	..82
IV. Other Items of Interest	
IV.1 Program Support	..83
IV.2 Other References	..85



I. Overview

I.1 Message from the Superintendent



I am pleased to present the Departmental Performance Report (DPR) for the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) for the period ending March 31, 2005.

This performance report focuses on the benefits of OSFI's overall contribution to Canadians and to Canada's financial and economic strength. In so doing, it concentrates primarily on OSFI's two

strategic outcomes: to regulate and supervise financial institutions so as to contribute to public confidence, and to contribute to the public confidence in Canada's retirement income system. Both outcomes contribute in turn to sound economic performance, a key government priority given the importance of the financial system to an advanced economy such as Canada's. This benefits all aspects of Canadian society.

Many Canadians may not be aware that OSFI is recognized both across Canada and around the globe as a world-class prudential regulator. Because of our people's hard work, expertise and dedication, Canadians can rightly be very proud and confident of the safety and soundness of our financial institutions, our private pension plans and our public pension arrangements. I am proud to be associated with such a dynamic and unique organization that serves Canadians so well.

At OSFI, we measure and assess our performance regularly to ensure we are moving in the right direction. A key measurement in 2004-2005 was an Industry Consultation where senior officials at financial institutions and professionals working in the field were asked to submit anonymously their feedback on OSFI's operations. We made the results of this consultation public. We always consider how to interpret some of these findings and we bear in mind that, as a regulator, it is not our objective to please regulated entities. However, in a sense, this amounts to a report card on how we are doing. The findings showed that 92 percent of respondents were satisfied with OSFI's performance, an increase from 78 percent in 1998. Measuring our performance and success is now a fundamental part of how we do business and it will remain a key priority.

While our mandate does not guarantee against failures, during the year we were faced with a number of challenges, including some problem institutions and pension plans where we intervened successfully without any material loss to Canadians. We have been a major, positive force in contributing to a framework of Canadian and international rules that is the best in its class, and we have cultivated relationships with financial institutions and other regulators in Canada and around the world.

We also worked toward releasing a set of principles on reputational risk management to guide financial institutions in this emerging and important category of risk. Reputational risk management has a higher priority today because business has become more complex, more global and more litigious. We believe that reputational risk should be on everyone's mind. And while some institutions have embraced it, others could do more. OSFI expects financial institutions to be proactive in identifying and managing risks in today's environment.

In 2004-2005, we took actions internally to enhance our efficiency and effectiveness. Some of these are still a "work in progress" and need fine-tuning, but they are steps in the right direction. We moved ahead with our initiative to reengineer our supervisory processes. Several other processes were improved. In addition, to control our administrative costs, our Ottawa employees lived through months of renovations as we reduced our space requirements.

During the year, we redeployed some employees to meet new priorities. We strengthened two important areas – our private pension plan division as well as our anti-money laundering and anti-terrorism financing unit. This was possible because of our deep bench strength. And while we strive to hold on to our people, we recognize that their expertise is highly sought after by other organizations. To ensure we continue to have a deep pool of talent, OSFI identified a number of its people and launched a leadership development program to invest in its, and their, future.

Together with our partners in government, we took action to strengthen the regulatory structure through smart regulation and streamlining, a necessity as Canada is a relatively small part of international capital markets. We worked closely with the Department of Finance and the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) to reduce overlap and duplication in our roles.

Accountability and transparency are important to OSFI. While most of what we do in relation to individual financial institutions and pension plans must remain confidential for us to be effective, we are continuing a trend established several years ago of disclosing more information about how we are achieving our mandate. During the year, for the first time ever, we made our *Plan & Priorities* document generally available and made public several reports where we asked stakeholders for feedback on our operations. We made Parliament more aware of our role, which prompted four invitations to appear before House of Commons and Senate Committees. I welcome this. And we will continue to seek out opportunities to inform interested parties and Canadians about the important work that we do.

Building greater accountability was also evident in the Office of the Chief Actuary (OCA). The OCA, which operates independently within OSFI, provides actuarial services for various key government plans and programs such as the Canada Pension Plan (CPP), Old Age Security program, and pension and benefit plans that cover public servants, Members of Parliament and other groups. The OCA subjected its 21st Actuarial Report on

In 2004-2005, we made Parliament more aware of OSFI's role, which prompted four invitations to appear before House of Commons and Senate Committees.

The bar is constantly rising both for us and for the institutions we regulate and supervise. At OSFI, we regularly review projects and initiatives so that we can learn from their outcome and improve.

the CPP to an external peer review panel. To further strengthen the independence of the process, the OCA chose the Government Actuary Department of the United Kingdom to review the panel's work. The outcome of both processes confirmed the Chief Actuary's conclusions and the professionalism of the work done by the employees of the OCA.

I am pleased with these results, which demonstrate we are doing a job that we can be proud of on behalf of Canadians. But there is no room for complacency. The bar is constantly rising both for us and for the institutions

we regulate and supervise. At OSFI, we regularly review projects and initiatives so that we can learn from their outcome and improve.

OSFI employees and their knowledge are our strongest assets. They bring a depth of capabilities and dedication to the organization and are responsible for its status as a world-class prudential financial services regulator. Without their dedication, professionalism and integrity, OSFI would not be able to effectively discharge its public policy mandate of regulating and supervising federal financial institutions and private pension plans. It is this strength that enables OSFI to contribute to the high level of public confidence Canadians rightly express in their financial sector. I thank them for their efforts and their achievements.

During 2004-2005, OSFI updated its planning and reporting accountability framework using the new government-wide Program Activity Architecture (PAA). OSFI had already been operating with a similar framework and its new PAA formalizes this framework. This Departmental Performance report is presented in accordance with OSFI's PAA.

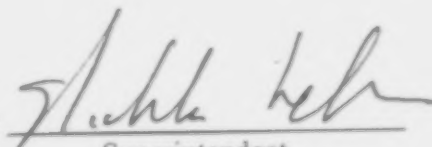
I.2 Management Representation Statement

I submit for tabling in Parliament, the 2004-2005 Departmental Performance Report (DPR) for the Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada.

This document has been prepared based on the reporting principles contained in the Treasury Board of Canada Secretariat's *Guide for the preparation of 2004-2005 Departmental Performance Reports*:

- It adheres to the specific reporting requirements;
- It uses an approved Program Activity Architecture;
- It presents consistent, comprehensive, balanced and accurate information;
- It provides a basis of accountability for the results pursued or achieved with the resources and authorities entrusted to it; and
- It reports finances based on approved numbers from the Estimates and the Public Accounts of Canada.

Name:


Superintendent

Date:

Sept 29, 2005

1.3 Summary Information

1.3.1 OSFI's "raison d'être"

Mandate

OSFI's legislated mandate, established in 1996, is to:

- Supervise federally regulated financial institutions and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

In meeting this mandate, OSFI contributes to public confidence in the financial system.

OSFI's legislation also acknowledges the need to allow institutions to compete effectively and take reasonable risks. It recognizes that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible for setting strategy and managing the financial institutions and pension plans and that there can be failures.

The Office of the Chief Actuary (OCA), which is part of OSFI, provides actuarial services to the Government of Canada.

Strategic Outcomes

Primary to OSFI's mission and central to its contribution to Canada's financial system are two strategic outcomes:

1. *To regulate and supervise to contribute to public confidence in Canada's financial system and safeguard from undue loss.* OSFI safeguards depositors, policyholders and private pension plan members by enhancing the safety and soundness of federally regulated financial institutions and private pension plans.
2. *To contribute to public confidence in Canada's public retirement income system.* This is achieved through the activities of the Office of the Chief Actuary, which provides accurate, timely advice on the state of various public pension plans and on the financial implications of options being considered by policy makers.

Program Activities

Three *program activities* support OSFI's first strategic outcome to regulate and supervise financial institutions and private pension plans so as to contribute to public confidence.

1. Regulation and supervision of federally regulated financial institutions (FRFIs)

This *program activity* is central to the achievement of OSFI's mandate to protect the rights and interests of depositors and policyholders and advance a regulatory framework that contributes to public confidence in the Canadian financial system. The three sub-activities of this program are:

- Risk assessment and intervention includes activities to monitor and supervise financial institutions, monitor the financial and economic environment to identify emerging issues and intervene in a timely way to protect depositors and policyholders, while recognizing that all failures cannot be prevented.
- Rule making encompasses the issuance of guidance and regulations, input into federal legislation affecting financial institutions, contributions to accounting, auditing and actuarial standards, and involvement in a number of international rule-making activities.
- Approvals of certain types of actions or transactions undertaken by regulated financial institutions. This covers two distinct types of approvals: those required under the legislation applying to financial institutions and approvals for supervisory purposes.

There is a strong interrelationship among the three parts of this supervisory and regulatory program. The supervisory function relies on an appropriate framework of rules and guidance. In some situations, regulatory approval is required because a proposed transaction may significantly affect an institution's risk profile. Approving such a change involves both a supervisory and regulatory assessment. Supervisory experiences often identify areas where new or amended rules are needed.

As identified in OSFI's mandate, OSFI must also recognize the need for financial institutions to compete effectively. The sustainability and success of regulated institutions is important for the long-term safety and soundness of the financial system. As a result, OSFI needs to strike an appropriate balance between promoting prudence and allowing financial institutions to take reasonable risks in order to compete and prosper.

2. *Regulation and supervision of federally regulated private pension plans*

This program incorporates risk assessment, intervention, rule making and approvals related to federally regulated private pension plans under the *Pension Benefits Standards Act*.

3. *International Assistance*

OSFI supports initiatives of the government of Canada to assist emerging market economies to strengthen their regulatory and supervisory systems. This program incorporates activities related to providing help to selected countries that are building their supervisory and regulatory capacity. This program is largely funded by the Canadian International Development Agency and is carried out by OSFI directly and through its participation in the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision. This involvement strengthens the financial-system regulatory and supervisory regimes in those jurisdictions.

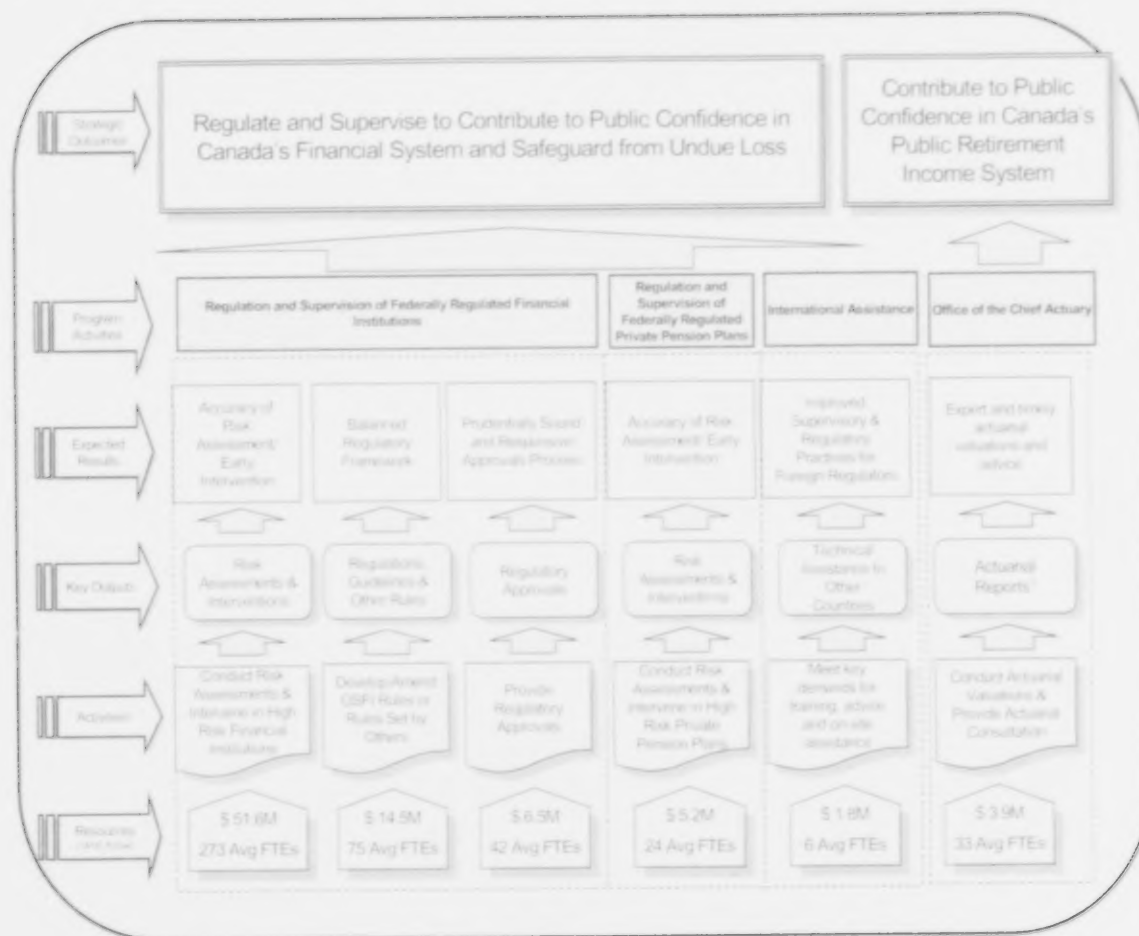
A fourth *program activity*, the Office of the Chief Actuary (OCA), supports OSFI's **second strategic outcome**: to contribute to public confidence in Canada's public retirement income system.

4. *Office of the Chief Actuary (OCA)*

The OCA provides a range of actuarial services, under legislation, to the Canada Pension Plan (CPP) and some federal government departments, including the provision of expert and timely advice in the form of reports tabled in Parliament. The basic elements of this program include:

- Canada Pension Plan and Old Age Security. The OCA estimates long-term expenditures, revenues and current liabilities of the CPP and long-term future expenditures for Old Age Security programs. The OCA also prepares statutory triennial actuarial reports on the financial status of these programs.
- Other Public Pension Plans. The OCA prepares statutory triennial actuarial reports on the financial status of federal public sector employee pension and insurance plans covering the federal Public Service, the Canadian Armed Forces, the Royal Canadian Mounted Police, the federally appointed judges and Members of Parliament.
- Canada Student Loans. Since 2001, the OCA also undertakes the actuarial review of the Canada Student Loans Program by evaluating the portfolio of loans and the long-term costs of the program.

The following diagram shows how OSFI's main activities are linked to the outputs generated in support of programs and their link to strategic outcomes.

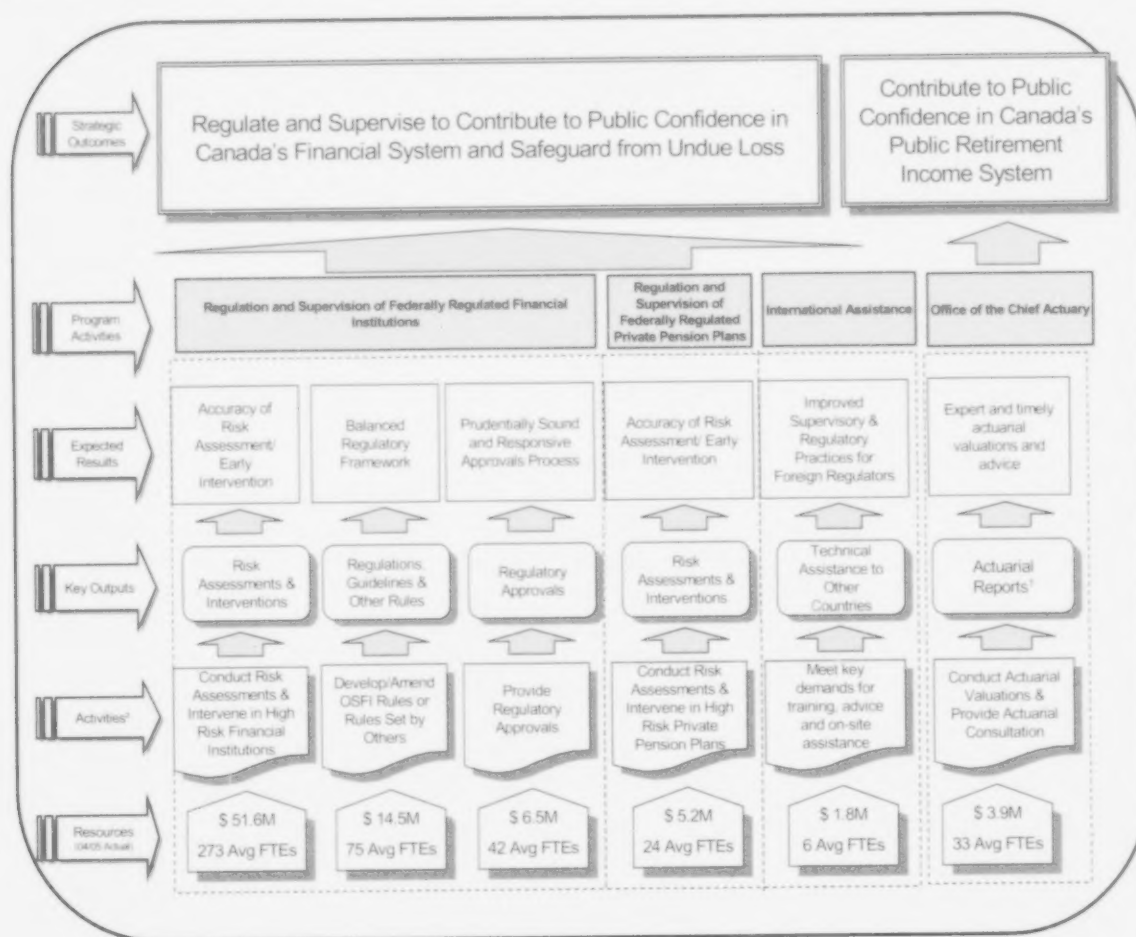


¹ Canada Pension Plan, Old Age Security, Canada Student Loans Program, and various public-sector pension and insurance plans.

² These activities are provided with Program Support (by Corporate Services and other organization-wide activities). These Program Support costs and FTEs are allocated to the activities based on share of direct human resources costs.

While the program activity "Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans" consists primarily of risk assessment and early intervention, it also includes components directed at ensuring a balanced regulatory framework and providing a prudentially sound and responsive approvals process, which are not shown on the diagram.

The following diagram shows how OSFI's main activities are linked to the outputs generated in support of programs and their link to strategic outcomes.



¹ Canada Pension Plan, Old Age Security, Canada Student Loans Program, and various public-sector pension and insurance plans.

² These activities are provided with Program Support (by Corporate Services and other organization-wide activities). These Program Support costs and FTEs are allocated to the activities based on share of direct human resources costs.

While the program activity "Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans" consists primarily of risk assessment and early intervention, it also includes components directed at ensuring a balanced regulatory framework and providing a prudentially sound and responsive approvals process, which are not shown on the diagram.

OSFI's Accountability Framework

OSFI was created in 1987 through the enactment of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act), and subsequently received a legislated mandate that clarified its objectives in the regulation and supervision of federal financial institutions and private pension plans.

The OSFI Act provides that the Minister of Finance is responsible for OSFI. It also provides that the Superintendent is solely responsible for exercising the authorities provided to him by the financial legislation, and is required to report to the Minister of Finance from time to time on the administration of the financial institutions legislation.

The Office of the Chief Actuary (OCA) was created within the organization as a separate unit to effectively provide actuarial and other services to the Government of Canada and provincial governments who are Canada Pension Plan (CPP) stakeholders. The OCA has a vital and independent role to play in this process. The Reporting and Accountability Framework for the Office of the Chief Actuary within OSFI establishes the Chief Actuary as the person solely responsible for the content and the actuarial opinions made by his/her Office. More information is available on OSFI's web site under the Office of the Chief Actuary.

OSFI's accountability framework is made up of a variety of elements. OSFI participates in established international reviews jointly led by the World Bank / International Monetary Fund to determine whether OSFI is meeting internationally established principles for prudential regulators. OSFI regularly conducts anonymous surveys of its knowledgeable observers to assess its performance and effectiveness as a regulator. This includes OSFI's contribution to public confidence and how OSFI compares to other regulators. Survey results are disclosed on OSFI's website at <http://www.osfi-bsif.gc.ca/>.

OSFI consults extensively on its regulatory rules before they are finalized with financial institutions, other government agencies and subject matter experts. OSFI issues an annual report and has its financial statements and related control processes audited annually by the Auditor General. Finally, as described in this document, OSFI has implemented a range of measures that allow OSFI to assess its performance.

I.3.2 Total Financial and Human Resources

The table below identifies OSFI's financial and human resources, planned and actual, for the 2004-2005 fiscal year. As a result of a business process reengineering initiative during the year, OSFI reduced its maximum head count to 475 Full Time Equivalents (FTEs) in 2004 from 495 set in 2002. OSFI's actual average number of FTEs for the year remained relatively unchanged from the previous year as a result of a hiring freeze in anticipation of a restructuring.

Total Financial Resources (\$ thousands)

Planned	Authorities	Actual
\$83,310	\$83,347	\$83,541

Total Average Full Time Equivalents

Planned	Actual	Difference
491	453	38

Refer to Tables 1 and 2 in Section III 2 for additional detail and commentary.

1.3.3 Summary of Performance in Relationship to Strategic Outcomes, Priorities and Commitments

Strategic Outcomes	Priorities/ Commitments From 2004-2005 RPP	Type	Planned Spending	Actual Spending	Current Status
Public Confidence in the Financial System and Safeguarding from Undue Loss	1) Continue to be effective at identifying risks and ensuring timely intervention in federally regulated financial institutions and private pension plans and continually identify and implement selected improvements in supervisory and regulatory processes, practices, and tools; operate a balanced and effective approvals process.	On-Going	\$35.3M	\$34.1M	Met expectations
	2) Adjust rules impacting federally regulated financial institutions and private pension plans in a focused manner to address changing risks and economic conditions and other key developments that trigger a need for enhanced regulation and guidelines.	On-Going	\$8.6M	\$10.1M	Met expectations
	Part of 1) Respond in a focused and selective way to the increasing demands for OSFI's technical assistance, largely funded by CIDA, and further develop OSFI's program of hands-on training.	On-Going	Originally planned as part of #1 above	\$1.8M	Met expectations
	3) Focus on enhancing business processes through the upgrade of enabling technologies, Information Management strategies and Information Technology infrastructure.	Previous	\$8.9M	\$8.6M	Met expectations
	4) Continuously improve key elements of OSFI's human resources processes and capability.	On-Going	\$3.3M	\$2.3M	Met expectations
Public Confidence in Canada's Public Retirement Income System	5) Continuously improve the value of actuarial reports and linkages with key partners / stakeholders to enable the provision of expert and timely advice to the stewards of the Canada Pension Plan (CPP) and other government programs.	On-Going	\$4.2M	\$3.9M	Met expectations
<i>Program Support</i>		<i>On-Going</i>	<i>\$23M</i>	<i>\$22.7M</i>	<i>Met expectations</i>
TOTAL			\$83.3M	\$83.5M	

I.4 OSFI's Overall Performance

I.4.1 Description of Overall Performance

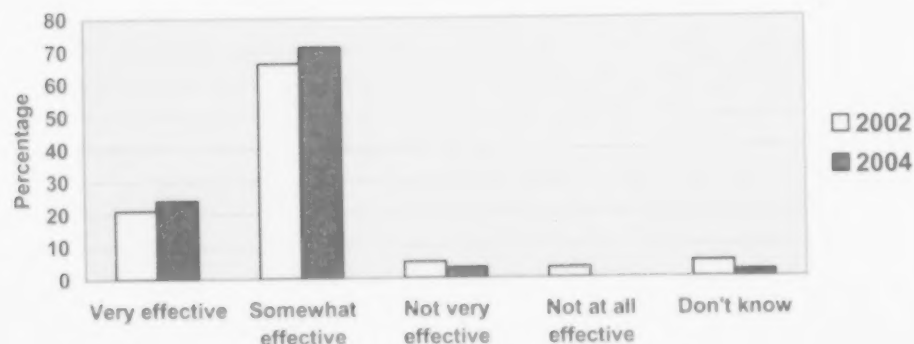
In all areas, OSFI met or surpassed its expectations. Internal monitoring of OSFI's performance is supported by the results of surveys of stakeholders, which confirm that OSFI continues to perform well.

In 2004, OSFI undertook independent, comprehensive consultations with its stakeholders, comprised of senior executives and professionals representing a cross-section of the institutions regulated by OSFI.

The results are presented in two reports, both available on OSFI's web site under "[About OSFI/Reports/Consultations](#)": *Industry Consultation Findings* and *OSFI's Approvals Process Consultation Results*. The objectives of the Industry Consultation were to obtain an overall perspective on OSFI's performance as a regulator of financial institutions and the challenges OSFI faces in discharging its mandate. OSFI undertook similar consultations in 1998, 2000 and 2002.

- Satisfaction with OSFI as the principal regulator and supervisor of Canada's financial services sector is high (92%). There has been a significant and steady increase in reported levels of overall satisfaction since 1998.
- Consistent with previous research, a majority of observers (76%) rate OSFI's performance in contributing to the public's sense of confidence in the financial services industry as good.
- The vast majority (95%) believe that OSFI's activities have effectively contributed to making Canada's financial institutions stronger than they were in the past.

Impact of OSFI's Activities on the Strength of Financial Institutions



Crosswalk to Link to Program Activity Architecture (PAA)

During 2004-2005, OSFI updated its accountability and reporting framework using the new government-wide Program Activity Architecture (PAA). OSFI had already been operating with a similar framework and its new PAA formalizes this framework.

Primary to OSFI's mandate and central to its contribution to Canadians and Canada's financial system and retirement income systems are its activities to contribute to public confidence in the safety and soundness of Canada's financial system. For financial institutions and private pension plans, OSFI performs regulatory and supervisory functions through activities such as evaluation of system-wide risks, promotion of sound business and financial practices through appropriate rules and guidance, identifying institution-specific risks and trends, and intervening in a timely manner thereby protecting depositors, policyholders and pension plan members from undue loss.

Through its International Assistance activities, OSFI supports initiatives of the Canadian government to assist emerging market economies to strengthen their regulatory and supervisory systems.

For public pension plans, the activities of the Office of the Chief Actuary within OSFI contribute to confidence in the public retirement income system through the provision of accurate, timely information on the state of these arrangements and options being considered by policy makers.

The diagram on the following page provides a crosswalk illustrating the changes to OSFI's reporting structure. The crosswalk maps OSFI's former business lines (used for external reporting in years up to and including 2003-2004) to its new Program Activity Architecture, strategic outcomes, priorities and their related resources.

The table below provides a crosswalk to link the priorities from OSFI's 2004-2005 *Report on Plans and Priorities* (RPP) to OSFI's 2004-2005 *Departmental Performance Report* (DPR). The priorities have been renumbered to align with OSFI's new PAA.

Renumbering of OSFI's Priorities to Align with PAA

Priorities from 2004-2005 RPP	Priorities for 2004-2005 DPR
1	1a, 2, 3
2	1b, 2
3	5
4	6
5	4

1.4.2 Operating Environment

Regulated Entities

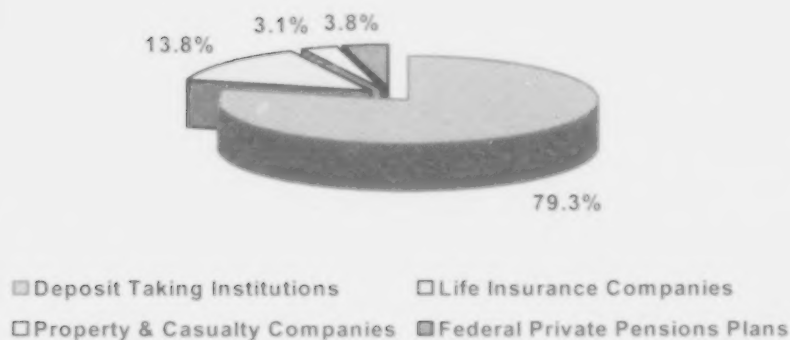
The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) is the primary regulator of financial institutions and private pension plans operating in Canada under federal jurisdiction.

OSFI supervises and regulates all federally incorporated or registered deposit-taking institutions (e.g. banks), life insurance companies, property and casualty insurance companies, and federally regulated private pension plans. These 1,728 organizations managed a total of \$2,720 billion of assets (as at March 31, 2005).

Federally Regulated Financial Institutions and Private Pension Plans & Related Assets

	Deposit Taking Institutions	Life Insurance Companies	Property & Casualty Companies	Federal Private Pensions Plans	Total
Number of organizations	141	116	187	1,284	1,728
Assets \$B	2,157	374	85	104	2,720

**Entities Regulated by OSFI
as a percentage of Assets**



OSFI also undertakes supervision of provincially incorporated financial institutions on a cost recovery basis under contract arrangements with some provinces.

Additional detail may be found on OSFI's web site under "[Who We Regulate](#)".

Cost Recovery

OSFI recovers its costs from several revenue sources.

The majority of costs related to risk assessment and intervention, approvals and rule making are recovered through base assessments to regulated financial institutions and fees assessed to private pension plans according to various formulas set out in regulations. The system is designed to allocate costs to industries based on the approximate amount of time spent supervising and regulating the industry. Costs are then assessed to individual institutions within an industry based on the applicable formula, with a minimum assessment for smaller institutions.

Specific user fees cover costs for certain approvals. Problem (staged) institutions are assessed a surcharge on their base assessment, approximating the extra supervision resources required. As a result, well-managed, lower-risk institutions and those with fewer approvals bear a smaller share of OSFI's costs.

OSFI also receives revenues for cost-recovered services. These include revenues from the Canadian International Development Agency (CIDA) for international assistance, revenues from provinces for whom OSFI does supervision of their financial institutions on a contract basis, and revenues from other federal agencies for whom OSFI provides administrative support. Starting in 2002-2003, cost-recovered services revenue also included amounts charged separately to major banks for the implementation of the internal ratings-based approach of the New Capital Adequacy Framework - "Basel II".

Overall, OSFI fully recovered all its expenses for the fiscal year 2004-2005.

Effective 2004-2005, OSFI modified its financial statement presentation and notes to align these with its Program Activity Architecture (PAA). The activity of International Assistance is now presented separately from that of Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions.

Effective 2002-2003, OSFI began collecting late and erroneous filing penalties from financial institutions that submit late and/or erroneous financial and non-financial returns. These penalties are billed quarterly, collected and remitted to the Consolidated Revenue Fund. By regulation, OSFI cannot use these funds to reduce the amount that it assesses the industry in respect of its operating costs.

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services and by a parliamentary appropriation.

Benefits to Canadians

"The marketplace is an essential foundation for investment, innovation, trade, sustainable development, job creation, consumer confidence and economic growth. A secure, fair marketplace maintains and enhances consumer confidence, and gives businesses the best environment possible for competitiveness.

The government of Canada is committed to providing a secure and fair marketplace by ensuring that:

- the Canadian financial system is safe and sound;
- Canadians comply with tax, trade and border legislation;
- producers' rights are protected; and
- high standards for a safe and secure trading system are in place."

Canada's Performance 2004, page 42

Treasury Board web site: http://www.tbs-sct.gc.ca/report/govrev/04/cp-rc_e.asp

OSFI's plans and priorities support the government's overall fiscal and economic priorities as stated by the Prime Minister in his *reply to the Speech from the Throne of October 5, 2004*: "Our priorities as a government serve our goals as a nation: prosperity, opportunity and security for the Canada of now, for the Canada to come. This government is doing all it can to create the conditions for Canadians to prosper. We will as a government work to ensure Canada and Canadians remain competitive in the global economy."

OSFI's strategic outcomes, supported by our plans and priorities, are intrinsically aligned with broader government priorities. A properly functioning financial system in which consumers and others, inside and outside Canada, who deal with financial institutions have a high degree of confidence, makes a material contribution to Canada's economic performance. The achievement of OSFI's strategic outcomes, which are shared by other institutional partners within government and the private sector, provides an essential foundation for a productive and competitive economy. As such, it provides significant benefits to Canadians.

As a result, the achievements of OSFI's strategic outcomes are aligned with the theme "A Secure and Fair Marketplace", as highlighted in the Government of Canada's annual performance report, entitled *Canada's Performance 2004*. This government-wide report measures annual progress toward broad societal goals and highlights both Canada's strengths and areas where improvements can be made. The Treasury Board web site provides a full text of this report: http://www.tbs-sct.gc.ca/report/govrev/04/cp-rc_e.asp

The Office of the Chief Actuary (OCA) provides transparency regarding the Canadian public retirement income system through the production and subsequent tabling before Parliament of regular actuarial reports on the Canada Pension Plan (CPP), Old Age Security (OAS) program and public sector employee pension and insurance plans.

OSFI's activities and programs to enhance the safety and soundness of financial institutions are key to a regulatory framework underpinning the financial system, which in turn is essential to remain competitive in the global economy.

In addition, OSFI supports the government's priority for the security of Canadians by contributing to the fight against terrorism financing and money laundering. OSFI's focus relates to the guidance and supervisory review of the operation of financial institution programs to comply with anti-money laundering / anti-terrorism financing (AML/ATF) requirements.

OSFI remains committed to informing Canadians about our activities and plans, and to contributing to a dialogue on key issues facing the financial sector and pension plans. The Superintendent and other OSFI subject experts delivered over 30 presentations to industry and regulatory fora, both nationally and internationally, to such audiences as the Institute of International Bankers, the Global Association of Risk Professionals, the Economic Club of Toronto, the International Conference of Banking Supervisors, and the C.D. Howe Institute.

To provide all interested parties with easier access to our information online, in 2004-2005 OSFI redesigned its external web site: www.osfi-bsif.gc.ca. Users from the public and from industry were consulted about their needs, and improvements were made to the web site to present information in a more client-centric and intuitive way.

As part of OSFI's commitment to transparency, for the first time, OSFI made public its *Plan and Priorities 2005-2008* (formerly known as the Strategic Plan). OSFI also made public the findings of both the 2004 *Industry Consultation* and the *Approvals Process Consultation*. The full text can be found on OSFI's web site.

Canadian financial institutions, many of which are increasingly expanding their physical presence and exploring business opportunities outside of Canada, play a key role in the global financial system. Canada and other G-8 governments have recognized that upgrading the supervisory capacity of emerging market regulatory bodies can help to enhance the stability of the global financial system. Canada has chosen to play an important role in this regard both directly and indirectly, through OSFI's technical-assistance program, which is designed to help emerging market economies improve their financial institution supervisory systems.

Sharing OSFI's Expertise

Throughout 2004-2005, OSFI shared its expertise with interested Canadians, including members of the general public, industry, regulators and legislators:

- Served over 860,000 visitors to OSFI's web site.
- Handled 13,272 public inquiries.
- Responded to 154 inquiries from Members of Parliament.
- Delivered over 30 speeches and presentations to industry and regulatory fora.

I.4.3 Context

Key Partners

OSFI works with a number of key partners in advancing its strategic outcomes. Together, these departments and agencies constitute Canada's network of financial regulation and supervision and provide a system of deposit insurance. On a federal level, partnering organizations include the Department of Finance (<http://www.fin.gc.ca>), the Bank of Canada (<http://www.bank-banque-canada.ca>), the Canada Deposit Insurance Corporation (<http://www.cdic.ca>), the Financial Consumer Agency of Canada (<http://www.fcac-acfc.gc.ca>), and the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (<http://www.fintrac.gc.ca>), among others.

OSFI collaborates with provincial and territorial supervisory and regulatory agencies, as necessary, and with private-sector organizations and associations, particularly in rule making.

OSFI plays a key role in the International Association of Insurance Supervisors (<http://www.iaisweb.org>) and international organizations such as the Basel Committee on Banking Supervision (http://www.osfi-bsif.gc.ca/osfi/index_e.aspx?DetailID=368).

OSFI engages several partners at various stages of its processes. As an example, within the regulatory framework, other federal government organizations play prominent roles.

Regulatory Framework Roles	
Government Organization	Role
Dept of Finance	• Sets overall policy and facilitates co-ordination with federal regulatory agencies through mechanisms such as the Senior Advisory Committee (SAC)¹.
CDIC	• Provides deposit insurance. • Has a role in dealing with institutions in difficulty.
Bank of Canada	• Provides advice from its perspective in the area of financial institutions legislation and regulation and is responsible for payment system risk mitigation. • Plays a key role should serious problems arise as lender of last resort.

Maintaining good relationships with these organizations is critical to OSFI's success. OSFI reviews, on an annual basis, its involvement with these organizations to ensure it is maximizing the effective use of resources.

¹ SAC is an inter-agency committee which is chaired by the Deputy Minister of Finance; other members include the Superintendent of OSFI, the Governor of the Bank of Canada, the Chairman of the CDIC and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada. Its chief function is to provide a forum for inter-agency policy discussions, the outcomes of which are incorporated in advice provided to the Minister.

Economic and Financial Environment

Canada's major financial institutions are highly international and becoming even more global through acquisitions and/or growth strategies focused on the U.S., Asia and Europe. As a result, economic, political and industry developments outside Canada are of increasing importance, affecting the financial performance, and consequently the safety and soundness, of Canadian institutions.

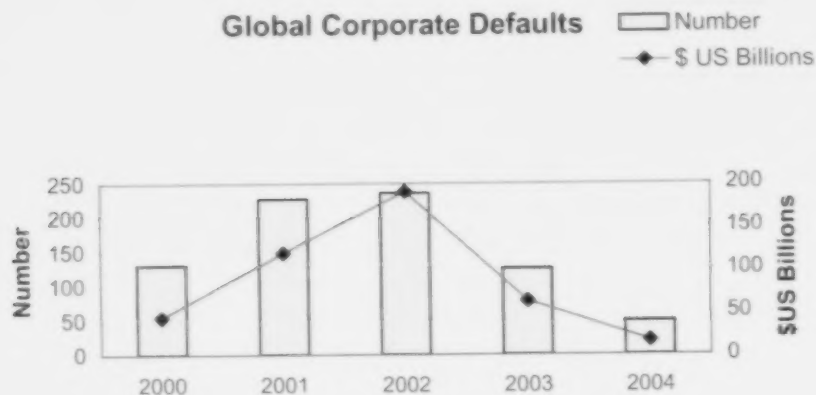
The global economy continued to expand in 2004. Gross Domestic Product growth was notably robust in China and the U.S., Canada's two most important trading partners.

Canada's economy experienced substantial growth in the first half of 2004, led by the natural resources sector, which experienced a surge in energy and non-energy commodity prices. However, an appreciating Canadian dollar resulted in exports decelerating over the final few months of the year, bringing annual growth down to a more moderate level. Meanwhile, low interest rates and buoyant consumer confidence encouraged the household sector to increase indebtedness to record levels, as measured by the ratio of debt to disposable income.

Supported by generally healthy economies domestically and abroad, Canadian financial institutions showed improved results in 2004. The banking, life insurance, and property and casualty (P&C) insurance industries all reported an increase in average return on equity. In the case of the P&C industry, however, there is still some uncertainty about the sustainability of these results, particularly in auto insurance.

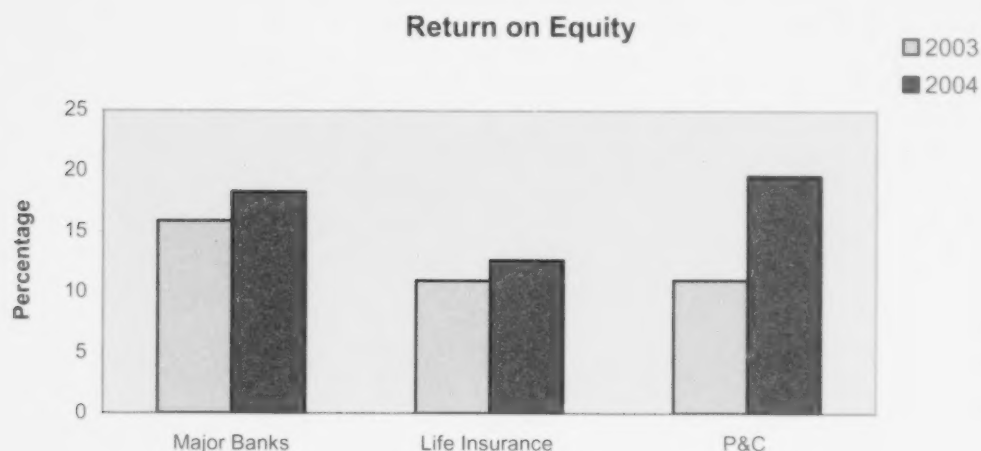
Capital levels continued to be strong, providing institutions with a reasonable buffer against unexpected losses while also enabling them to expand operations, raise dividends and, in some cases, repurchase their common shares.

Reduced exposures to large corporate loans, combined with fewer defaults and credit rating downgrades, allowed the major banks to reduce their provisions for loan losses and thus improve the profitability of their corporate lending business.



The six largest Canadian banks reported continued strong profitability throughout 2004, with an average return on equity of 18.3%, compared with 15.9% in 2003.

The improvement in operating performance came, in large part, from lower provisions for loan losses as a result of favourable economic conditions, recoveries, and reductions in the general reserve. Domestic retail banking performed strongly, despite the compression in interest margins resulting from intense competition. Low interest rates throughout much of 2004 fuelled considerable activity in the mortgage and consumer lending arenas. Wealth management posted solid results, buoyed by improved investor confidence and higher asset valuations. Improved capital markets also boosted revenues from the investment and wholesale banking businesses, while results from foreign operations remained mixed, as in previous years.



Driven by robust growth in the domestic economy and continued strong demand for household credit in 2004, the smaller deposit-taking institutions showed year-over-year improvements in operating results. While the majority of these institutions did not achieve the return on equity levels of the major banks, a substantially higher number of them attained comparable results than in the previous year. Capital positions remained stable and asset quality improved.

The Canadian life insurance industry continued to report solid financial results in 2004, with average return on equity increasing to about 13%. The three largest life insurance companies generally outperformed the industry, reflecting differences in geographic coverage and economies of scale.

After a major improvement in 2003, the property and casualty insurance industry continued on a positive track in 2004. Net income doubled over the previous year's level. Average return on equity was 19.1%, compared with 11.6% in 2003, and only 1.4% in 2002. However, performance improvement was not uniform across all insurers

or lines of business and there is a question as to whether the industry can sustain the current level of profitability.

During 2004-2005, the state of the pension plan industry did not change significantly from the previous year. Financial and economic conditions continued to create a stable but fragile environment, with low interest rates contributing to solvency deficits. As at December 2004, about half (55%) of all defined benefit plans supervised by OSFI had solvency funding deficits (compared to 53% in 2003).

Competitive Landscape

International developments affecting financial institutions had, and will continue to have, implications for OSFI's performance.

The global financial environment is growing in complexity, and major Canadian financial institutions are increasingly operating abroad. OSFI had to take into consideration, in both its supervisory role and rule making decisions, the risks arising from these offshore operations and the ability of these institutions to manage them. OSFI also had to take into account international developments affecting the operations of foreign institutions in Canada. These factors added to the importance of increased co-operation among global regulators, and OSFI continued to put emphasis on participation in international fora, efforts to ensure that our supervisory framework remains appropriate, and maintaining or enhancing relationships with other regulators.

The nature of both financial institutions and financial products has become more complex, leading to new and potentially greater risks. Financial institutions of all sizes are affected by the concern that control processes are not keeping pace. Financial institutions are measuring and managing their risk exposures by placing added reliance on a variety of enhanced analytical techniques and risk-transfer mechanisms. Some of these risk transfer mechanisms have yet to be tested under difficult economic conditions.

Reputational risk has become a major area of focus for non-prudential regulators, public commentators and consumers of financial services. In some cases, long accepted practices have come under direct review and critical scrutiny. Financial institutions could be exposed financially from these developments as a result of legal and reputational risk.

Lower solvency ratios over the past few years increased attention on private pension plans as well. The resulting financial strain prompted some plan sponsors to question the viability of defined benefit plans and could result in some plans ultimately being unable to meet their pension obligations.

The detection and deterrence of terrorism financing and money laundering has been an area of focus for many jurisdictions, including Canada. OSFI continued to play a role in this area working with other federal government agencies and departments and contributed to addressing these risks.

Policy Environment

A variety of domestic and international policy initiatives presented challenges for OSFI during the reporting period.

OSFI continued to develop or modify rules to keep them current and appropriate for the evolving environment, as well as to provide a level playing field for Canadian financial institutions vis-à-vis their global competitors. For example, OSFI has amended certain rules to be consistent with the New Capital Adequacy Framework (Basel II) for deposit-taking institutions and has worked closely with other countries to ensure the new Framework is appropriate for Canada.

There has been strong pressure from many sources to enhance corporate governance practices in Canada. We have seen a number of changes, including the creation in 2002 of a Canadian Public Accountability Board (CPAB). OSFI has supported these initiatives and is an active member of the Council of Governors, which oversees the quality control of the audit of public companies in the country. Additionally, OSFI has helped review proposed amendments to various acts in conjunction with the Department of Finance to update certain governance standards that are unique to financial institutions.

Increased attention has been placed on the management of reputational risk by financial institutions, particularly with respect to complex structured transactions, adherence to anti-money laundering and anti-terrorism financing requirements and trading activities related to mutual funds. OSFI reviewed practices at several financial institutions and communicated the results of these reviews to assist institutions in implementing enhanced controls.

Efficiency and Effectiveness

In today's environment, there is a need for organizations such as OSFI to continually refine their business processes, enhance technological capabilities, and improve the knowledge and skills of their human resources. Stakeholders rely on OSFI to meet its mandate in the most efficient and cost effective manner possible. OSFI has worked to achieve these goals through investments in information technology and improvements in business processes. This will continue as a priority. In the past year, OSFI has reengineered its supervisory processes and worked with financial institutions to reduce data requirements, thus reducing compliance costs for these institutions.

It is essential for OSFI to continue to attract and retain the skilled human resources it needs to fully meet its mandate. Failing to do so would affect OSFI's ability to supervise financial institutions and private pension plans effectively. The skills OSFI needs are highly marketable in today's environment and necessitate that OSFI continue to remain competitive in the workplace.

A significant portion of the training budget was directed to supporting key business processes and implementing enabling technology such as enhanced workflow and information management systems.

As a result of the business process reengineering initiative, OSFI reduced its maximum head count to 475 Full Time Equivalents in 2004 from 495 set in 2002. This was achieved in the face of increased pressures to meet workload demand related to Basel II implementation, foreign acquisitions by domestic institutions and increased efforts in such areas as anti-money laundering and supervision of problem pension plans. OSFI ended the year with a head count of 426, reflecting normal vacancies and lower staff levels as a result of a hiring freeze earlier in the year in anticipation of reduced positions due to efficiencies.

Risks, Challenges and Opportunities

OSFI's Enterprise Risk Management Process (ERM) identified certain areas where risks were not necessarily sufficiently mitigated by the existing controls. For the 2004-2005 period, OSFI focused on the internal risks that could arise if: OSFI did not have adequate information or systems to facilitate decision making; its quality assurance processes were not effective enough; staff did not apply adequate judgment in their work; and the change management culture within the organization was inadequate given the pace of change. These were in addition to focusing on the impact of the economy and financial environment on financial institutions and private pension plans, which is a normal part of ongoing processes.

The environment in which OSFI operates presented a number of risks and threats to the achievement of its mandate. Some of these risks had a low probability of occurrence but would have a high impact, whereas others had a higher probability of occurrence but a lower impact. In addition, some risks were already being adequately addressed, and posed little "residual risk" to the organization (as long as existing risk management strategies continue). OSFI's ability to meet its objectives depended on how effectively it could evaluate and prioritize the risks it faced (in terms of both probability of occurrence and level of impact), and develop strategies to address areas where the risk exposure was greatest, especially in comparison to the activities undertaken to control those risks.

The risks below were taken into consideration during the planning cycle, and priorities were developed to manage them. The results are shown in detail in Section II.

Problem financial institutions. There were a significant number of problem financial institutions on OSFI's watch list. This required OSFI to focus on selected deposit-taking conglomerates and life insurance companies, and to look at the wider sectoral issue in the property and casualty industry. The risk was that OSFI would not identify new problem financial institutions in a timely manner or would not intervene effectively. OSFI was also subject to reputational risk in respect of the problems already identified, particularly if it was perceived that OSFI had not adequately met its mandate in dealing with the high-profile, high-risk situations. During 2004-2005, OSFI further refined its risk-based approach so supervisory activities focused on the most significant or material situations, and rules development efforts focused on areas that were most likely to compromise the safety and soundness of financial institutions.

Problem private pension plans. Numerous problem private pension plan situations were going to require considerable attention to resolve. The risk was that OSFI would not quickly identify problems or would not intervene effectively. In 2004-2005, OSFI dealt with a number of problem situations for private pension plans, including underfunded plans on contribution holidays, plans with solvency funding deficits, and plans where member benefits were at risk.

Natural or man-made disasters. A variety of situations over the past few years (starting with 9/11) highlighted the importance of being prepared for unexpected events that could have a significant impact on financial markets and financial institutions. While these situations increased the financial sector's and regulators' appreciation of and focus on business continuity planning processes, there was a risk that future events would impose significant stresses on financial institutions that stretch their ability to respond effectively. OSFI believed its readiness level was adequate, but continued to undertake activities to maintain its preparedness and assess that of the institutions it regulates.

Globalization. As globalization continued, the impact of regulatory requirements on the international competitiveness of domestic financial institutions gained importance. Domestic financial institutions that conducted most of their operations in foreign jurisdictions were faced with heightened reputational and legal risks. This could have had a significant affect on OSFI's supervisory process, as OSFI was challenged to assess effectively, on a consolidated basis, the safety and soundness of these domestic financial institutions. This required having appropriate knowledge of those foreign markets and determining how much reliance OSFI could place on other supervisors and the amount of direct supervisory work offshore that OSFI needed to perform. OSFI needed to be aware of both the supervisory regimes in other jurisdictions and of other regulatory rules.

Accountability. The environment for public organizations put an additional premium on being, and being seen to be, fully accountable. The risk was that OSFI would be seen to have not adequately met this challenge, which would have had a damaging impact on OSFI's reputation. Credibility in this regard was particularly important for OSFI because of its focus on the quality of the internal processes at the institutions it regulates. Improvements were made in OSFI's internal risk management assessment, quality assurance processes, performance measurement, and external and internal reporting.

Human resources. It was essential that OSFI continue to have the necessary skill sets to meet its mandate. This required ongoing assessment of the availability and adequacy of skills relative to current and future needs, the development of HR plans, policies and programs to fill identified gaps, and maintaining an organizational climate that motivates people to succeed. OSFI believes continued improvement is important to ensure a material human resources problem does not develop.

II. Analysis of Performance by Strategic Outcome

II.1 Strategic Outcomes

Strategic Outcomes

Primary to OSFI's mission and central to its contribution to Canada's financial system are two strategic outcomes:

1. *To regulate and supervise to contribute to public confidence in Canada's financial system and safeguard from undue loss.* OSFI safeguards depositors, policyholders and private pension plan members by enhancing the safety and soundness of federally regulated financial institutions and private pension plans.
2. *To contribute to public confidence in Canada's public retirement income system.* This is achieved through the activities of the Office of the Chief Actuary, which provides accurate, timely advice on the state of various public pension plans and on the financial implications of options being considered by policy makers.

In 2004-2005, OSFI implemented the Program Activity Architecture (PAA), as recommended by the Treasury Board Secretariat, as part of the federal government's commitment to strengthen oversight and accountability. For the purpose of reporting here, OSFI's five priorities as laid out in the 2004-2005 RPP have been realigned with OSFI's new Program Activity Structure (PAA) structure.

Renumbering of OSFI's Priorities to Align with PAA

Priorities from 2004-2005 RPP	Priorities for 2004-2005 DPR
1	1a, 2, 3
2	1b, 2
3	5
4	6
5	4

II.2 Monitoring Mechanisms and Performance

To monitor and assess the impact of its priorities on its strategic outcomes, OSFI uses a combination of performance measurement data and information. For each priority the types of monitoring mechanisms used are reported on in Section II.3 below.

To monitor the status of the strategic outcomes themselves, OSFI uses various types of performance measures, including independent assessments (public surveys), peer reviews, benchmark studies, and actual experience preventing undue loss.

OSFI's mandate explicitly provides that closures and terminations can occur and are not by themselves an indication of OSFI's performance. So in considering those that do occur, OSFI assesses how it performed relative to its early intervention mandate in identifying the situation and intervening appropriately.

It should be recognized that OSFI's performance does not constitute the only influence on its strategic outcomes and its performance measures. Indeed, OSFI's legislation recognizes that there are many other factors and stakeholders whose actions or inactions have a large impact on the strategic outcomes. However, OSFI continues to monitor this type of information to ensure it has a clear understanding of the status of its key strategic outcomes and to gain additional insights into the ways by which OSFI itself can continue to contribute to those outcomes.

OSFI also monitors a variety of indicators that contribute to its effectiveness such as the appropriateness of its supervisory or rule making practices and the usefulness of its feedback to institutions.

In 2004-2005, OSFI developed a new performance measurement framework and a suite of measures corresponding to its PAA, which will be implemented in 2005-2006. Some of these measures were in place during 2004-2005, and the results have been included in this report.

II.3 Detailed Analysis of Performance

The table below illustrates the link between OSFI's priorities and its Strategic Outcomes.

STRATEGIC OUTCOMES				
Regulate and Supervise to Contribute to Public Confidence in Canada's Financial System and Safeguard from Undue Loss				Contribute to Public Confidence in Canada's Public Retirement Income System
PROGRAM ACTIVITIES (PAA)				
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans	International Assistance	Office of the Chief Actuary	
2004-2005 Priorities / Commitments as reported in the RPP				
1a) Identify risks and ensure timely intervention in financial institutions; identify and implement selected improvements in supervisory and regulatory processes, practices, and tools; operate a balanced, responsive approvals process.	1b) Adjust rules impacting financial institutions to address changing risks and economic conditions and other key developments that trigger a need for enhanced regulation and guidelines.	2) Identify risks and ensure timely intervention in pension plans; identify and implement selected improvements in supervisory and regulatory processes, practices, and tools; adjust rules in a focused manner to enhance regulation and guidelines.	3) Respond selectively to increasing demands for OSFI's technical assistance, largely funded by CIDA, and further develop OSFI's program of hands-on training.	4) Continuously improve the value of actuarial reports and linkages with key partners / stakeholders to enable the provision of expert and timely advice to the stewards of the Canada Pension Plan and other government programs.
PROGRAM SUPPORT				
5) Focus on enhancing business processes through the upgrade of enabling technologies, Information Management strategies and Information Technology infrastructure				
6) Continuously improve key elements of OSFI's human resource processes and capability.				

Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions

Priority 1a

Continue to be effective at identifying risks and ensuring timely intervention in federally regulated financial institutions (FRFIs). Continually identify and implement selected improvements in supervisory and regulatory processes, practices and tools. Operate a prudentially effective, balanced and responsive approvals process.

Description

This priority encompasses OSFI's on-going supervisory processes and practices. OSFI must identify and keep abreast of sectoral and institution specific issues, deal with these on a timely basis and amend its processes and practices as necessary to meet the challenges of a constantly changing environment. It must do this in a cost effective way.

The Approvals activity is an integral part of this priority. It covers two distinct types of approvals, those required under the legislation applicable to financial institutions and other approvals related to the supervisory process. Transactions requiring approval include new incorporations of federal financial institutions, changes of ownership, sale or purchase of blocks of business and foreign bank or foreign insurance company entry into Canada. Supervisory approvals include review and acceptance of capital models.

Expected Results

1. Effective identification of risks faced by financial institutions and timely intervention as appropriate.
2. Efficient and effective utilization of resources.
3. Increased co-operation with other international organizations.
4. Effective monitoring processes and practices.
5. Increased protection for policy holders, depositors and creditors.
6. Approvals that result in prudentially sound decisions that are timely, clear and transparent.

Performance Measures / Achieved Results

Rating

1. **Ongoing internal monitoring of results achieved in dealing with specific problem institutions.** *Source: Internal information on OSFI operations.*

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

- Identified and dealt effectively with safety and soundness issues with a number of financial institutions. During the year there was a substantial reduction in the number of problem institutions. This is reflected in statistics related to 'staged' institutions (those requiring enhanced intervention). Broadly, these ratings are categorized as: normal (unstaged); early warning (stage 1); risk to financial viability or solvency (stage 2); future financial viability in serious doubt (stage 3); and non-viable/insolvency imminent (stage 4). The number of staged institutions, of which the vast majority are stage 1, declined this year.
- Performed Composite Risk Ratings (CRR) on most institutions (the CRR represents OSFI's overall assessment of an institution's safety and soundness). Assigned a low or moderate CRR to 90% of rated institutions as at March 31, 2005 (vs. 83% the previous year).

2. **Ongoing internal monitoring of results achieved in readiness to deal with specific problem institutions.** *Source: Internal information on OSFI operations.*

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

- Carried out special risk assessment and intervention activities (cross system reviews) related to reputational risk and certain financial institution management oversight functions. Specific areas reviewed included highly structured financial

transactions, brokered mortgages, reinsurance treaties and trading activities related to mutual funds. - Established a new monitoring group to enhance our ability to identify industry trends and system-wide issues on a more timely basis. - Increased assessment compliance by financial institutions with anti-money laundering and anti-terrorism financing programs. Shifted focus from deposit-taking conglomerates to the smaller deposit-taking institution sector. Established a Memorandum of Understanding with FINTRAC to share information, allowing both agencies to work more effectively on anti-money laundering and anti-terrorism programs. - Enhanced the supervision planning process to better identify and allocate resources to higher-risk institutions. Achieved targeted \$1.4M per year ongoing savings primarily in supervision. Reduced headcount cap from 495 to 475. - Continued to enhance relationships with key foreign supervisors, and increased supervision of significant foreign operations of Canadian financial institutions.	
3. Ongoing internal monitoring of the approvals process. <i>Source: Internal information on OSFI operations.</i> - Established service standards governing timeliness of approval for the most frequently requested approvals. - Posted revised incorporation guides for banks, trust and loan companies and insurance companies to assist potential new applicants. - Published eight rulings on OSFI's website. - Published nine revised or new Instruction Guides for regulatory approval on website. - Held a seminar for financial institutions and their advisors to educate these stakeholders about approval processes and procedures; feedback was very positive. 99% of completed deemed approval applications filed were decided upon within communicated time limits.	2004 - Met expectations 2003 - Met expectations 2002 - N/A
4. Completion of "post mortem" exercises on problem situations that occur to assess OSFI's effectiveness in dealing with the issue(s) and identification of lessons learned and potential areas for improvement. <i>Source: Internal information on OSFI operations.</i> Initiated a post implementation assessment which will be completed in 2005-2006.	2004 - N/A 2003 - Met expectations 2002 - N/A
5. Periodic stakeholder feedback on and peer assessments of OSFI's effectiveness. <i>Source: 2004 Industry Consultation Findings and Approvals Process Consultation Results.</i> Satisfaction with OSFI as the principal regulator and supervisor of Canada's financial services sector is high. The majority of respondents are "very" or "somewhat" satisfied with OSFI's performance as a prudential regulator (92% vs. 89% in 2002). Ratings are generally attributed to OSFI's prudential discharge of its mandate, by:	2004 - 92% 2003 - N/A 2002 - 89%

- a) Maintaining a strong focus on safety and soundness.
 - b) Keeping an eye on risk issues.
 - c) Implementing a strong supervisory process.
 - d) Executing a principles-based approach to regulation.
- Areas of key organization strengths and suggested areas for improvement were identified.
- Areas of strengths were in the following areas:
- a) Communications with regulated institutions.
 - b) Prudential approach to regulation.
 - c) Collaborative/interactive approach.
 - d) Leadership in international fora, particularly in the development of the Basel Capital Accord.
- Areas for improvement were as follows:
- a) Avoid tendency to micro-manage (e.g. providing advice on management processes).
 - b) Focus on material issues.
 - c) Improve expertise of staff to fully assess risk (although this is perceived to have improved in the past 3-5 years).
 - d) Take into account sectoral differences and institution size differences in the framework and examinations approach.
 - e) Enhance ability to identify emerging trends.

Additional results from external surveys

Risk Assessment and Intervention:

- 79% of our financial institutions believe that the Composite Risk Rating(CRR) assigned by OSFI to their institution is reasonable.
- 85% of knowledgeable observers consider OSFI's treatment of companies experiencing financial difficulties was seen as appropriate; recommendations are clear and understandable.

Approvals:

- Of knowledgeable observers, 98% per cent are satisfied with how OSFI is processing applications for approvals.
- 94% of respondents were of the view that OSFI communicates and explains its points of view well regarding the decisions it makes.
- 70% of respondents were of the view that OSFI spends the right amount of time processing applications.
- The majority of respondents believe that OSFI's approval process is timely (94%) and efficient (97%). Both areas are seen to have improved significantly in the past two to three years.

Performance Discussion

OSFI continued to deal effectively with a significant number of staged institutions, which have declined from the previous year. Early intervention and improved economic conditions contributed to the reduced number of problem institutions.

OSFI's supervisory reviews have been augmented by an increase in the number of assessment and intervention activities in key areas. System-wide reviews were made of highly structured financial transactions, brokered mortgages and reinsurance treaties and Anti-Money Laundering/Counter Terrorism Financing activities.

OSFI continued to enhance its supervisory capabilities through the re-engineering of supervisory processes and development of supervisory guidance for various areas of examination (e.g. Asset Liability Management, Capital, Credit Cards).

Stakeholder feedback indicated key risk areas for OSFI over the next couple of years:

1. Operational risk (identified as the risk area requiring increased assessment skills)
2. Reputational risk / Corporate Governance
3. Complex products / transactions
4. Money-laundering, especially with regards to ensuring cross-border requirements are met.

These concerns will be addressed through Priority Projects for 2005-2006, which include development of supervisory tools and practices to address evolving needs (e.g. credit, capital and operational risk) and making significant progress in the development of anti-money laundering / anti-terrorism financing (AML/ATF) supervisory practices.

Stakeholders continue to emphasize the need for improvements in approvals timelines, more transparency in the review and decision process, and ensuring the knowledge level of staff keeps pace with the complex and rapidly changing financial services industry. Enhancements to the OSFI website were also viewed as necessary. OSFI recognizes the need to focus on these areas, as key drivers of the level of satisfaction with the approvals process, and is addressing these issues on an ongoing basis and will monitor the results of these efforts in the next approvals survey of stakeholders.

Resources: \$30.6M and 197 average Full Time Equivalents (excluding Program Support)

Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions

Priority 1b

Adjust rules impacting federally regulated financial institutions (FRFIs) in a focused manner to address changing risks and economic conditions and other key developments that trigger a need for enhanced regulation and guidelines.

Description

This priority focuses on ensuring rule changes are implemented effectively and in a timely manner, while ensuring adequate assessment of the potential implications. Possible examples include accounting rules or capital rules (e.g. Basel Capital Accord).

Expected Results

1. Improved OSFI effectiveness.
2. Enabled financial institutions to better understand and adherence to OSFI's expectations.
3. Improved the safety and soundness of the financial system.
4. Promoted a more level playing field for financial institutions.

Performance Measures / Achieved Results

1. **Mechanisms for advancing a process for developing/adjusting rules that provides for an optimal level of consistency, analysis and consultation.** *Source: Internal information on OSFI operations.*
 - Introduced "Guideline Impact Analysis Statements (GIAS)" that set out the rationale, options considered, and consultation process associated with each new guideline (and significant amendment).
 - Began tracking the guidance development process more closely during the year, to ensure consistency of approach.
 - Key rule making initiatives followed this process, including:
 - Clarified elements of Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements Guideline (MCCSR) and initiated dialogue on the future direction of life insurance capital rules.
 - Finalized the Asset Securitization Guideline that had been issued in draft form the previous year. The revised guideline incorporates a more risk-sensitive capital approach that includes external ratings, makes improvements based on findings of cross-system reviews and adds clarity.
 - Updated the guideline for the use of inter-segment notes by life insurance companies to better reflect industry practices while continuing to uphold valuation standards.
 - Finalized guidance on the disclosure of the sources of earnings for life insurance companies that publish public annual financial statements.
2. **Post implementation assessments of rules adjustments to establish whether the intended impact was achieved, e.g., prudence, competitiveness, etc.** *Source: Internal information on OSFI operations.*
 - Initiated two post implementation assessments of rules adjustments, which will be completed in 2005-2006.

Rating

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

2004 - N/A
2003 - Met expectations
2002 - N/A

3. **Consistency of OSFI rules relative to international standards.** *Source: Internal information on OSFI operations.*

2004 - Met expectations
2003 - N/A
2002 - N/A

- Monitored rules/guidance issued by certain other jurisdictions on an ongoing basis, to complement our overall monitoring of risks and new developments and help assess possible gaps in our framework of rules.
- Continued our commitment to the work of the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS). The Superintendent served as Vice-Chairman of the BCBS and Chairman of the Accord Implementation Group.
- Issued policy papers for industry comment on the areas of national discretion and implementation of Basel II. Reviewed and provided feedback on bank implementation plans.
- Published guidance on Interest Rate Risk Management that was consistent with international guidance.
- Collaborated with domestic and international standard setters, as well as with financial institutions, to represent the interests of Canadian institutions as they operate in an increasingly global marketplace. This included working with the Canadian Accounting Standards Board on the use of the Financial Instruments Standard.
- Participated with the International Association of Insurance Supervisors through committee work and contribution to cornerstone papers used to help develop future guidance in several areas, including assessment of insurer solvency and asset liability management.

4. **Effectiveness of OSFI rules and rule making process as assessed by knowledgeable observers.** *Source: 2004 Industry Consultation Findings*

2004 - 76%
2003 - N/A
2002 - 56%

- 76% of knowledgeable observers are of the view that OSFI strikes an appropriate balance between effective prudential oversight and recognizing the need to allow companies to compete.

Performance Discussion

Industry observers are of the view that OSFI's regulatory framework meets or exceeds international minimums, and that OSFI strikes an appropriate balance between safety and soundness and the need for institutions to compete. OSFI will continue to conduct industry surveys to determine its success with respect to the issuance of various forms of guidance.

OSFI continues to contribute to international associations and regulatory bodies to ensure its guidance remains current with international standards.

Resources: \$10.1M and 72 average Full Time Equivalents (excluding Program Support)

Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans

Priority 2

Continue to be effective at identifying risks and ensuring timely intervention in federally regulated private pension plans and continually identify and implement selected improvements in supervisory and regulatory processes, practices and tools. Adjust rules impacting federally regulated private pension plans in a focused manner to address changing risks and economic conditions and other key developments that trigger a need for enhanced regulation and guidelines.

Description

This priority encompasses OSFI's on-going supervisory processes and practices. OSFI must keep abreast of sectoral issues and enhance its processes and practices to deal with these unique challenges. This priority also focuses on ensuring rule changes are implemented effectively and in a timely manner, recognizing the downsides of making adjustments quickly with inadequate assessment of the potential implications.

Expected Results

1. Identify risks faced by private pension plans and intervene as appropriate.
2. Make efficient and effective utilization of resources.
3. Use effective monitoring processes and practices.
4. Achieve effective intervention and protection for private pension plan members.
5. Enhancements to rules allowed private pension plans a better understanding of OSFI's requirements and expectations.
6. Improved the safety and soundness of the financial system
7. Promoted a flexible and prudent regulatory environment.

Performance Measures / Achieved Results

1. Ongoing internal monitoring of results achieved in dealing with specific problem private pension plans. *Source: Internal information on OSFI operations.*

- Posted a slight decline in the number of private pension plans on OSFI's watch list during 2004-2005, from a high of 86 to a low of 82 (52 were defined benefit plans and 30 were defined contribution plans).
- Identified defined benefits plans with a solvency funding deficit (about 55% of supervised plans as at December 2004, compared to 53% in 2003). In part due to OSFI's efforts, almost all of these plans have begun to address their deficits through plan funding.
- Took actions with under-funded private pension plans that continued to take contribution holidays, ranging from strongly encouraging plan sponsors to cease the contribution holidays to requiring enhanced notification to members and requesting early valuation reports.
- Dealt actively with late remittance issues, and worked with plan sponsors, administrators, custodians and other officials trying to find solutions to benefit all parties.
- Intervened successfully in many cases, both through the courts and by moral suasion, and avoided significant losses to plan members.

Rating

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

2. Ongoing internal monitoring of results achieved in readiness to deal with specific problem institutions. <i>Source: Internal information on OSFI operations.</i>	2004 - Met expectations 2003 - Met expectations 2002 - N/A
Increased staff in Private Pension Plans Division by 25% to meet the challenge of dealing with a large number of problem plans. Formed a dedicated approval unit to focus on those transactions requiring approval.	
3. Completion of "post mortem" exercises on problem situations that occur to assess OSFI's effectiveness in dealing with the issue(s) and identification of lessons learned and potential areas for improvement . <i>Source: Internal information on OSFI operations.</i>	2004 - N/A 2003 - Met expectations 2002 - N/A
Not applicable in 2004-2005	
4. Year-end assessment of the degree to which OSFI reviewed and adjusted rules as required. <i>Source: Internal information on OSFI operations.</i>	2004 - Met expectations 2003 - Met expectations 2002 - N/A
- Implemented the Air Canada Solvency Deficiency Funding Regulations (passed by the Government of Canada) and its related portability rules, allowing Air Canada to amortize existing pension funding deficiencies over a ten-year period instead of the usual five-year period. - Continued to promote responsible pension plan governance. Based largely on OSFI's work, the Canadian Association of Pension Supervisory Authorities (CAPSA) issued guidelines on pension plan governance. OSFI also strongly supported the recently issued guidelines for Capital Accumulation Plans by CAPSA. - Assessed the implications for federal pension plans of the Supreme Court of Canada's 2004 decision in the Monsanto case, which addresses provisions in Ontario's pension legislation for handling of pension plan surplus amounts on a partial plan wind up. - Work continued on the development of regulations to implement the void amendments provision of the <i>Pension Benefits Standards Act, 1985</i>. These, along with proposed regulations to require full funding on plan termination and funding relief for plans sponsored by companies in bankruptcy protection, were later included in the consultation paper issued by the Department of Finance on defined benefit pension plans.	

Performance Discussion

OSFI continued to deal with a number of problem situations for private pension plans, including underfunded plans on contribution holidays, plans with solvency funding deficits, and plans where member benefits were at risk.

We continued to enhance our supervisory capabilities through improvements, including monitoring and timeliness of approvals. All vacancies in the department were filled, increasing staff by 25%.

Continued enhancements are planned to improve the effectiveness of pension supervision and related guidance. These include: enhancing the quality of pension practices by establishing a peer/practice review; progressing on various regulation changes ("void amendment", full funding upon termination, plan sponsor bankruptcy); and enhancing the processing and timeliness of approvals required under the *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

These enhancements are being addressed through the priority plans for 2005-2006.

Following the Department of Finance public consultation, OSFI will participate actively in the development of proposals to strengthen the legislative and regulatory framework for defined benefit pension plans and will devote the resources that may be needed in this regard.

Resources: \$3.5M and 19 average Full Time Equivalents (excluding Program Support)

International Assistance

Priority 3

Respond in a focused and selective way to the increasing demands for OSFI's technical assistance, largely funded by CIDA, and further develop OSFI's program of hands-on training.

Description

The priority focuses on helping emerging market economies improve their financial institutions' supervisory systems.

Expected Results

- Upgraded supervisory capacity of selected emerging market regulatory bodies, which in turn helps to enhance the stability of the global financial system.

Performance Measures / Achieved Results

1. **Ongoing internal monitoring of results achieved in dealing with emerging market regulatory bodies.** *Source: Internal information on OSFI operations.*

- Hosted some 100 supervisors from around the world, including those who participated in OSFI's in-house programs, and provided training to a number of jurisdictions both bi-laterally and multi-laterally.
- Worked alongside foreign supervisors "in the field" helping, for example, to implement on-site examination programs in two countries and risk-based supervision in another, as well as providing consultative, legislative and regulatory drafting expertise.
- Continued to be involved in particular with the International Monetary Fund (IMF) / World Bank Financial Sector Assessment Program (FSAP) as expert assessors, working with several jurisdictions that are attempting to correct deficiencies identified during their FSAP assessment, and assisting with the preparation of FSAP self-assessments.
- Increased regular reporting to CIDA on results achieved against plan.

Rating

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

Performance Discussion

OSFI has proven effective in the delivery of technical advice and consulting services required to rectify shortcomings in certain identified jurisdictions. OSFI is instituting additional performance measures in this area, for example, in 2004-2005 we sent out anonymous surveys to recipients of technical assistance, and we will analyze the results in 2005-2006.

Resources: \$1.8M and 5 average Full Time Equivalents (excluding Program Support)

Office of the Chief Actuary

Priority 4

Continuously improve the value of actuarial reports and linkages with key partners/stakeholders to enable the provision of expert and timely advice to the stewards of the Canada Pension Plan (CPP) and other government programs.

Description

This priority relates to the Office of the Chief Actuary (OCA) and its role in providing actuarial services for the CPP and other government programs. OCA will look for ways of improving how it delivers services to its clients by implementing recommendations from independent peer reviews, improving valuation techniques, organizing seminars to broaden sources of advice, and participating in various committees.

Expected Results

Provide expert and timely advice in the form of high-quality and timely reports:

- Triennial Actuarial Reports, tabled in Parliament, in respect of the CPP, the Old Age Security program, and pension plans established under the *Public Service Superannuation Act*, the *Canadian Forces Superannuation Act*, the *Royal Canadian Mounted Police Superannuation Act*, the *Members of Parliament Retiring Allowances Act* and the *Judges Act*;
- Actuarial Reports tabled in Parliament in respect of the CPP when certain bills are introduced and when amendments are made to certain other public sector pension plans;
- Actuarial Reports sent to the Minister of Finance and the Minister of Human Resources and Skills Development in respect of the Canada Student Loans Program (CSLP).

Performance Measures / Achieved Results

Rating

1. **Assessments of the quality and timeliness of each report, including whether the report is tabled on time, reasonableness of assumptions and methods, comprehensiveness of the report, compliance with the professional standards of the Canadian Institute of Actuaries and international actuarial guidelines for social security programs, and communication of results.** *Source: Internal information on CSFI operations and Independent peer review*
- Tabled the 21st CPP Actuarial Report on the CPP, confirming the long-term viability and financial sustainability of the CPP, as well as the adequacy of the legislated 9.9% combined employer-employee contribution rate to pay for future expenditures.
 - Received support from an independent peer review process, which confirmed that the 21st CPP Actuarial Report was competently prepared in compliance with the professional standards of the Canadian Institute of Actuaries and international actuarial guidelines, the assumptions used were reasonable and as a result, the conclusions well supported. The reviewers acknowledged that considerable progress has been made on the use of stochastic processes. OCA has also added to the value of actuarial reports by producing three sets of sensitivity tests.
 - Enhanced the credibility of the review process by seeking input from a foreign actuarial organization. As suggested by the Auditor General, the United Kingdom Government Actuary's Department assisted the Chief Actuary in the choosing of the reviewers and considered the terms of reference of the independent peer review to be appropriate so that it addressed all the relevant issues necessary to perform an in-depth review of the actuarial work underlying the 21st CPP Actuarial Report.

2004 – Met expectations
2003 – Met expectations
2002 – N/A

• Triennial actuarial reviews of the CPP, Old Age Security, the Royal Canadian Mounted Police - Part IV, the Members of Parliament and the Judges pension plans established under their respective acts in accordance with the <i>Public Pensions Reporting Act</i>; presentation of the reports to their respective ministers for timely tabling in the House of Commons. • Completed the third actuarial review of the Canada Student Loans Program evaluating the portfolio of loans and the long-term costs of the program. • Completed the fourth actuarial study, "National Population Projections", which provides an estimate of the future size and composition of the population of Canada. • For 2005, the statutory review year, provision of actuarial services and advice to stewards of the CPP. 2. Soundness and relevance of actuarial advice using views of Canadian experts to set reasonable assumptions. <i>Source: Reviews of the Government's Pension Expenditure sent to the Office of the Auditor General</i> • The Office of the Auditor General received a review that confirmed the reasonableness of the results of the report on the pension liability estimates for accounting purposes prepared by the OCA on June 28, 2004 with respect to the PSSA, CFSA and the RCMPSPA as at March 31, 2004.	2004 – Met expectations 2003 – Met expectations 2002 – N/A
Performance Discussion Throughout 2004-2005, we gave consideration to how the OCA can deliver improved services to its clients, including implementing recommendations from independent peer reviews, improving valuation techniques, organizing seminars to broaden sources of advice, and participating in various committees. The OCA provided input to the CPP independent peer review panel on the CPP's 21st Actuarial Report as at 31 December 2003. Resources: \$3.9M and 26 average Full Time Equivalents (excluding Program Support)	

Program Support: Information Management and Technology

Priority 5

Focus on enhancing business processes through the upgrade of enabling technologies, Information Management strategies and Information Technology infrastructure.

Description

This priority focuses on enhancing OSFI's ability to streamline processes in the area of supervision, data collection, records management, and external reporting leveraging information technology to improve efficiencies and effectiveness. This includes a joint initiative with CDIC to implement online information exchange with the financial institutions. These initiatives must clearly be cognizant of the need for security around much of the information that OSFI processes.

Expected Results

1. More efficient data gathering and sharing.
2. Streamlined processes.
3. Reduction in data storage costs.
4. Enhanced records management.
5. Enabled OSFI's business areas/activities to do their job more effectively.
6. Reduced compliance costs for institutions and private pension plans through standardization (e.g. data capture).
7. Improved access to OSFI via enhanced web site.

Performance Measures / Achieved Results

Rating

1. **Year-end assessment of the degree to which OSFI's IM/IT Strategic Plan was achieved within specific timeframes and benefit expectations (i.e. were all aspects of the plan implemented as planned).**

Source: Internal information on OSFI operations

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

- Developed design and implementation plans for technology-enabled reporting and analytics capabilities, supported by industry-leading business intelligence tools. Implementation is planned for 2005-2006.

2. **Year-end assessment of OSFI's implementation of Core Supervision Workflow System (CSWS) in term of whether the objectives were achieved as planned.**

Source: Internal information on OSFI operations

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

- Successfully implemented the first phase of the Core Supervision Workflow System to enable re-engineered supervisory processes.

3. **Year-end assessment of the effectiveness of OSFI's Electronic Documents Management System (EDMS) implementation in terms of achieving the initiative's intended objectives.**

Source: Internal information on OSFI operations

2004 - Met expectations
2003 - Met expectations
2002 - N/A

- Finalized overall architecture and standards for a corporate Electronic Document Management System and implemented it in the Supervisory area to support workflow.

4. Year-end assessment of the number of processes streamlined and anticipated impacts. <i>Source: Internal information on OSFI operations</i> • Made considerable progress on a joint initiative with other government organizations to streamline data collection from financial institutions. Reduced by 30% the amount of data currently collected on OSFI's Financial Returns. • Conducted selected business process reviews within Corporate Services Sector to improve efficiency and effectiveness of delivery. Achieved headcount reductions.	2004 - Met expectations 2003 - Met expectations 2002 - N/A
5. Periodic feedback from employee surveys on OSFI's effectiveness in this area (with a goal of continuously improving ratings). • Not applicable in 2004-2005	2004 - N/A 2003 - Met expectations 2002 - N/A
6. NEW Selected, focused, independent consultations and/or reviews of current processes. <i>Source: Internal information on OSFI operations</i> • Following consultation with the public and industry, redesigned OSFI's web site to present information in a more client-centric and intuitive way. The web site provides a "Look and Feel" more consistent with Treasury Board guidelines, allowing Canadians to access information more easily due to the familiar layout and navigation. • Conducted an operations review of the technology division to ensure the division had the capacity to meet the demands of the IM/IT plan. As a result, a reorganization was planned and will be fully implemented in 2005-2006.	2004 - Met expectations 2003 - N/A 2002 - N/A

Performance Discussion

The majority of the development work on the Business Systems Integration Initiative (BSII) is now behind OSFI. With the continued support of the supervision team, in 2005-2006 OSFI expects to complete the implementation of these new processes and systems, including the Core Supervisory Workflow System (CSWS). These changes will allow OSFI to continue to be well positioned to respond to changes and challenges in the financial services industry.

Over the year, OSFI finalized plans for the design and implementation of technology enabled reporting and analytics capabilities, supported by industry-leading business intelligence tools, for action in 2005-2006. This will provide OSFI employees with easier access to existing data as well as supporting broader utilization.

Going forward, there will be greater sharing and leveraging of the data among government departments and agencies. These organizations are also working towards a more formalized common framework for data collection, which will result in greater efficiencies and transparency in future data requests, aimed at easing the regulatory burden on institutions.

Feedback received from employees noted that more focus is required on understanding and managing the impact of change on employees and the organization. New processes will be put in place to better manage this going forward.

Resources: \$8.6M and 36 average Full Time Equivalents

Program Support: Human Resources

Priority 6

Continuously improve key elements of OSFI's human resource processes and capability.

Description

This priority focuses on improving business processes necessary to attract, develop and retain key skills required to fulfill OSFI's mandate and to ensure these skills are deployed effectively and rewarded appropriately.

Expected Results

1. Improved productivity.
2. Timely availability of necessary skills to address changing industry demands.
3. Retention of key skills.
4. Support initiatives in OSFI's other business areas/activities.

Performance Measures / Achieved Results

Rating

1. **NEW Year-end assessment of improvements to business processes.**

Source: Internal information on OSFI operations

2004 – Met expectations
2003 – N/A
2002 – N/A

- Conducted a full process review for Human Resources. Refinements were mapped out to ensure that all HR staff understood all processes and that no duplication or redundancies existed. This was also to ensure that both HR offices (Ottawa/Toronto) functioned in the same manner.
- Rolled-out management curriculum of mandatory training to provide managers with the practical tools to enhance management skills to meet today's demands.

2. **NEW Year-end assessment of degree to which OSFI has completed implementation and roll-out of specific initiatives.** *Source: Internal information on OSFI operations*

2004 – Met expectations
2003 – N/A
2002 – N/A

- Refined competency definitions for majority of divisions to clarify expectations of employees in their roles.
- As a result of feedback gained through focus groups and consultations with key stakeholders, improved Performance Management System to better align with actual performance. Streamlined the process and supported management during the transition. Upgraded Pay for Performance technical system to improve functionality, enhance user satisfaction and address the modifications made to the program.
- Focused a significant portion of OSFI's training efforts on supporting the reengineering of several key business processes and the implementation of enabling technology such as workflow and information management systems.

3. **Periodic feedback from employee surveys on OSFI's effectiveness in this area (with a goal of continuously improving ratings).**

- Not applicable in 2004-2005.

2004 – N/A
2003 – Met expectations
2002 – N/A

Performance Discussion

Considerable effort was spent in 2004-2005 ensuring that employees had the right skills to meet the changing organizational demands. The preparation and delivery for the training of the new Supervisory processes and supporting systems received very good ratings as gathered from post-training feedback. The comments gathered also noted that we need to spend more time considering the training impact on employees, as there is only so much change that employees can absorb. As an employee survey was administered at the end of the fiscal year, we anticipate further feedback on change management and will use this feedback to better manage the impact of major initiatives on employees.

The delivery of the management curriculum began in 2004-2005 and by the end of 2005-2006 many of the managers will have completed the curriculum. To date, the post training feedback from participants has been good, and employee input has been incorporated into subsequent training courses where applicable. To assist in evaluating the effectiveness of the curriculum, in 2005-2006 a 360 degree performance evaluation process will be conducted on management.

The enhancements to the Performance Management processes resulted in more equitable performance distribution and clearer employee performance reviews. The Human Resources division reviewed the performance reviews and the results had been communicated to managers. This review will be repeated annually. The enhancements will flow to goal commitment documents for the 2005-2006 years and should ensure better alignment of individual goals to organization goals.

In addition, all changes made to the Performance Management processes were aligned with the *Public Service Modernization Act*, which will come into full effect December 31, 2005.

Resources: \$2.3M and 18 average Full Time Equivalents

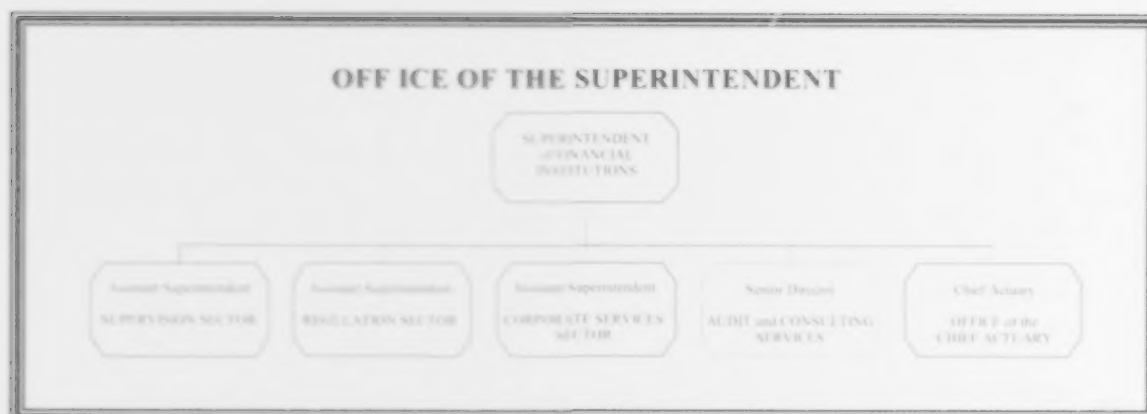
III. Supplementary Information

III.1 Organizational Information

Organizational Structure

OSFI comprises three sectors (see organization chart below), each headed by an Assistant Superintendent. Each sector works interdependently to achieve OSFI's strategic outcomes. In addition, there is an independent Internal Audit and Consulting function that reports directly to the Superintendent. The Office of the Chief Actuary (OCA) was created within the organization as a separate unit to provide effective actuarial and other services to the Government of Canada and provincial governments that are Canada Pension Plan (CPP) stakeholders.

OSFI Organization Chart, as at March 31, 2005



A more detailed organization chart may be found on OSFI's web site under "[About OSFI](#)".

Workforce

As at March 31, 2005, OSFI employed 426 people in offices located in Ottawa, Montreal, Toronto and Vancouver.

OSFI's work requires the effort and attention of multidisciplinary teams. It requires a combination of broad perspective and in-depth expertise. OSFI builds excellence into its culture, and encourages continuous learning through teamwork, professional development and training opportunities, and the provision and support of advanced technologies.

OSFI's unique work environment benefits from a full spectrum of professional experience and expertise, drawing on the talents of recent graduates, as well as seasoned industry and regulatory experts.

During 2004-2005, OSFI completed business process reviews aimed at reengineering its supervisory processes and streamlining its Corporate Services operations so as to improve efficiency and effectiveness. As a result of these initiatives, OSFI reduced its maximum headcount to 475 Full Time Equivalents in 2004 from 495 set in 2002.

OSFI ended the year with a head count of 426. The reduction from the prior year is the result of a hiring freeze during 2004-2005 in anticipation of a restructuring, one of the expected outcomes of the process reviews.

Chart of Full Time Equivalent Year End Headcount (2004 vs. 2005)

	As at March 31, 2004	% of total	As at March 31, 2005	% of total
Corporate Services	114	25%	111	26%
Supervision	217	47%	187	44%
Regulation	100	22%	102	24%
OCA	26	6%	26	6%
TOTAL	457	100%	426	100%

Government Priorities and Other Initiatives

This section summarizes OSFI's involvement in a number of government-wide initiatives.

Government On-line (GOL)

As part of its multi-year IM/IT plan, OSFI has a program that supports the GOL initiative. To provide all interested parties with easier access to our information on-line, in 2004-2005 OSFI redesigned its external web site: www.osfi-bsif.gc.ca. Users from the public and from industry were consulted about their needs, and improvements were made to the web site to present information in a more client-centric and intuitive way. Some of the information on the new web site is grouped by industry segment, while another section highlights information of interest to the general public. The web site also provides a "Look and Feel" more consistent with Treasury Board guidelines, allowing Canadians to access information more easily due to the familiar layout and navigation.

Results Based Management and Accountability Framework

The Results Based Management and Accountability Framework (RMAF) is the continuation of Modern Comptrollership and its management practices that OSFI

implemented in 2003-2004. OSFI is well positioned already with respect to RMAF, however, monitoring mechanisms for, and reporting on, performance measures remain areas to focus and work on.

Program Activity Architecture

OSFI implemented the Program Activity Architecture (PAA), as recommended by the Treasury Board Secretariat, as part of the federal government's commitment to strengthen oversight and accountability. OSFI updated its accountability framework, detailing its program and sub-program activities, to ensure that reporting will accurately reflect the work that OSFI does. OSFI also developed a performance measurement framework and a suite of measures corresponding to its PAA, which will be implemented in 2005-2006. More details can be found on OSFI's web site in the "[Report on Plans and Priorities for 2005-2006](#)".

Internal Audit

OSFI continued to implement Enterprise-wide Risk Management (ERM), a contemporary management tool that provides a comprehensive and integrated approach to identifying risks and assessing the quality of risk mitigants. As a result of a series of risk assessments facilitated by the Audit & Consulting Services group in 2004-2005, operational groups can draw clearer linkages between OSFI's priorities, their actions and associated risks. It is expected that ERM will be fully established within OSFI in 2005-2006, with responsibility for ERM transferring to managers.

Proactive Disclosure

In accordance with federal government policies introduced in 2004, OSFI published information on travel and hospitality expenses incurred within OSFI by the Superintendent, Assistant Superintendents and Chief Actuary, as well as information on contracts over \$10,000 issued by or on behalf of OSFI. The information is updated every three months on OSFI's web site.

III. 2 Financial and Other Tables

This section presents a number of financial tables that detail OSFI's Expenditures, Revenues and Statutory Payments for 2004-2005. Tables 1, 2, 3, 4, 5, and 6 are provided in accordance with Treasury Board requirements. In addition, Tables 7A, 7B, 8 and 9 provide additional information on User Fees, Service Standards, Regulatory Initiatives and Travel Policies, according to Treasury Board requirements.

Background

OSFI recovers its costs from several revenue sources. Costs for risk assessment and intervention (supervision), approvals and rule making are charged to the financial institutions and private pension plans that OSFI regulates and supervises.

The amount charged to individual institutions for OSFI's main activities of supervision, approvals and rule making is determined in several ways. In general, the system is designed to allocate costs based on the approximate amount of time spent supervising and regulating institutions. As a result, well-managed, lower-risk institutions and those with fewer approvals bear a smaller share of OSFI's costs.

Specific user fees cover costs for certain approvals. Problem (staged) institutions are assessed a surcharge approximating the extra supervision resources required.

OSFI also receives revenues for cost-recovered services. These include revenues from the Canadian International Development Agency (CIDA) for international assistance, revenues from provinces for whom OSFI does supervision on a contract basis, and revenues from other federal agencies for whom OSFI provides administrative support. Starting in 2002-03, cost-recovered services revenue also included amounts charged separately to major banks for the implementation of the internal ratings-based approach of the New Basel Capital Accord.

The remainder of costs of risk assessment and intervention, approvals and rule making are recovered through base assessments against institutions and private pension plans fees according to various formulae.

Effective 2002-03, OSFI began collecting late and erroneous filing penalties from financial institutions that submit late and/or erroneous financial and non-financial returns. These penalties are billed quarterly, collected and remitted to the Consolidated Revenue Fund. By regulation, OSFI cannot use these funds, which are recorded as non-responsible revenue, to reduce the amount that it assesses the industry in respect of its operating costs.

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services and by a parliamentary appropriation for services to the Government of Canada related to public pensions.

Overall, OSFI fully recovered all its expenses for the fiscal year 2004-2005 based on the recording of all its revenues and expenses on a full accrual accounting basis according to Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP). The following tables give details on OSFI's spending compared to plan as detailed in the 2004-2005 RPP.

Further details on OSFI's finances are detailed in OSFI's Audited Financial Statements, which are included in our Annual Report. The report can be accessed on OSFI's web site under "[About OSFI / Reports](#)".

NOTE: OSFI operates on an accrual basis and the following tables are reported on a cash basis, hence there are differences between the audited financial statements as shown in the Annual Report and the following tables. Typically the differences result from treatment of capital expenditures and accounts receivable.

Table 1: Comparison of Planned to Actual Spending

OSFI has four program activities: (1) Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions; (2) Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans; (3) International Assistance; and (4) Office of the Chief Actuary. The table below provides a comparison of OSFI's 2004-2005 planned versus actual spending by business line, and a comparison to actual spending in the two previous fiscal years.

The amounts shown reflect net spending: total expenditures less total revenue. As OSFI must recover its expenditures or costs, for all programs other than the Office of Chief Actuary, the planned spending is zero on a modified cash basis. OSFI fully recovered its costs on an accrual basis as shown in our audited financial statements, however differences between the accounting methodologies give rise to positive amounts for actual spending.

The 2004-2005 net budgetary expenditures were \$11,504 thousand, which was \$10,780 thousand over the plan as a result of two main factors which affected all four program activities: accounts receivable (\$11,567 thousand) and higher capital expenditures. The accounts were collected in the following fiscal year. Capital spending was related to significant acquisitions for the Ottawa office accommodations and the implementation of the core supervisory workflow system.

Table 1		Comparison of Planned to Actual Spending				
(\$ thousands)	2002-2003 Actual	2003-2004 Actual	2004-2005			
			Main Estimates	Planned Spending	Total Authorities	Actual
(1) Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	8,367	3,701	0	0	0	7,811
(2) Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans	0	92	0	0	0	1,773
(3) International Assistance	(1)	27	0	0	0	609
(4) Office of the Chief Actuary	(857)	678	712	724	749	1,310
Total	7,509	4,498	712	724	749	11,504

Table 1			Comparison of Planned to Actual Spending			
(\$ thousands)	2002-2003 Actual	2003-2004 Actual	2004-2005			
			Main Estimates	Planned Spending	Total Authorities	Actual
Less: Non-Respendable revenues	710	211	0	0	0	365
Plus: Cost of services received without charge *	80	59	80	80	0	204
Net cost of Program	6,879	4,346	792	804	749	11,343

Full Time Equivalents	454	461	491		453
------------------------------	------------	------------	------------	--	------------

* See Table 4 Net Cost of Agency

Table 2: Use of Resources by Program Activity

The table below shows a comparison of OSFI's 2004-2005 planned versus actual spending by program activity. As revenue is recorded based on the amounts of money received from bills paid, rather than the amount that was actually billed, every year OSFI's actual spending is higher than planned mainly due to the amounts owing for uncollected receivables.

Table 2 Use of Resources by Program Activity						
Program Activity	2004-2005 (\$ thousands)					
	Operating	Capital	Grants and Contributions	Total: Gross Budgetary Expenditures	Less: Respendable Revenues	Total: Net Budgetary Expenditures
(1) Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions						
Main Estimates	68,708	4,602	-	73,310	73,310	-
<i>Planned Spending</i>	68,708	4,602	-	73,310	73,310	-
Total Authorities	68,708	4,602	-	73,310	73,310	-
<i>Actual Spending</i>	65,697	6,981	-	72,678	64,867	7,811
(2) Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans						
Main Estimates	4,062	202	-	4,264	4,264	-
<i>Planned Spending</i>	4,062	202	-	4,264	4,264	-
Total Authorities	4,062	202	-	4,264	4,264	-
<i>Actual Spending</i>	4,876	308	-	5,184	3,411	1,773
(3) International Assistance						
Main Estimates	1,522	26	-	1,548	1,548	-
<i>Planned Spending</i>	1,522	26	-	1,548	1,548	-
Total Authorities	1,522	26	-	1,548	1,548	-
<i>Actual Spending</i>	1,686	95	-	1,781	1,172	609

Table 2	Use of Resources by Program Activity					
Program Activity	2004-2005 (\$ thousands)					
	Operating	Capital	Grants and Contributions	Total: Gross Budgetary Expenditures	Less: Respendable Revenues	Total: Net Budgetary Expenditures
(4) Office of the Chief Actuary						
Main Estimates	4,158	30	-	4,188	3,476	712
<i>Planned Spending</i>	4,170	30	-	4,200	3,476	724
Total Authorities	4,195	30	-	4,225	3,476	749
<i>Actual Spending</i>	3,899	(1)	-	3,898	2,587	1,310
TOTAL						
Main Estimates	78,450	4,860	-	83,310	82,598	712
<i>Planned Spending</i>	78,462	4,860	-	83,322	82,598	724
Total Authorities	78,487	4,860	-	83,347	82,598	749
<i>Actual Spending</i>	76,158	7,383	-	83,541	72,037	11,504

OSFI Expenditures 2004-2005

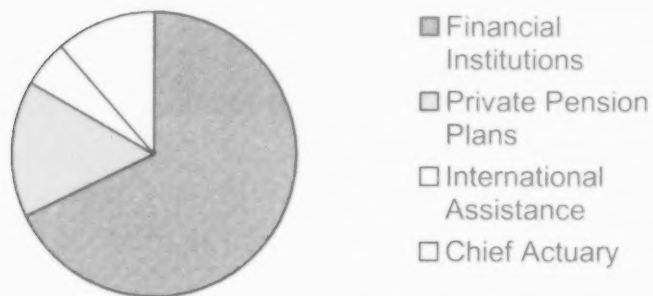


Table 3: Voted and Statutory Items

This table summarizes Parliament's voted appropriations, or funds, to OSFI. OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to section 16 of the *OSFI Act* to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary.

In this fiscal year, OSFI was granted \$749 thousand (2004: \$926 thousand). The parliamentary appropriation for the prior year was composed of a \$712 thousand appropriation to defray the expenses associated with the provision of services by the Office of the Chief Actuary and a non-recurring appropriation of \$214 thousand to be applied to activities consistent with the government Modern Comptrollership initiative.

Please note that the appropriations are calculated using a modified cash basis of accounting rather than full accrual accounting. This difference will give rise to variances between OSFI's use of funds and appropriated funds.

Vote or Statutory Item	Truncated Vote or Statutory Wording	2004-2005 (\$ thousands)			
		Main Estimates	Planned Spending	Total Authorities	Actual
35	Operating expenditures	712	724	749	724
	Total	712	724	749	724

Table 4: Net Cost of Agency

(\$ thousands)	2004–2005
Total Actual Spending	11,504
<i>Plus: Services Received without Charge</i>	
Financial audit performed by the Office of the Auditor General	66
Salary and associated expenditures of legal services from the Department of Justice Canada	138
<i>Less: Non-respendable Revenues</i>	365
2004–2005 Net Cost of Agency	11,343

Table 5: Sources of Respendable and Non-Respendable Revenues

Table 5 identifies revenues by program activity received from sources both internal and external to the government. For 2004-2005, OSFI's total revenues were \$72 million including non-respendable revenue of \$365 thousand for the collection of Late and Erroneous Filing Penalties¹. The respendable revenues are largely comprised of asset- or premium-based industry assessments and User Fees for specific services related to Regulatory Approvals. The majority of cost recovered services in Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions relates to the implementing the internal ratings-based approach of the New Basel Capital Accord.

Respendable Revenues

The decrease in respendable revenues is due to accounts receivable that were collected in 2005-2006.

(\$ thousands)	Actual 2002- 2003	Actual 2003- 2004	2004-2005			
			Main Estimates	Planned Revenues	Total Authorities	Actual
(1) Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions						
Base Assessments	52,467	58,198	65,270	65,270	65,270	54,616
User Fees and Charges	1,895	2,537	4,928	4,928	4,928	6,677
Cost Recovered Services	1,792	2,432	3,112	3,112	3,112	3,574
(2) Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans						
Pension Plan Fees	3,043	4,258	4,264	4,264	4,264	3,411
(3) International Assistance						
Base Assessments	-	-	-	-	-	-
Cost Recovered Services	629	992	1,548	1,548	1,548	1,172
(4) Office of the Chief Actuary						
User Fees and Charges	41	88	25	25	25	63
Cost Recovered Services	2,867	3,013	3,451	3,451	3,451	2,524
Total Respendable Revenues	62,734	71,518	82,598	82,598	82,598	72,037

¹ On April 1, 2002 OSFI's filing penalty regulations came into force in accordance with the OSFI Act. Penalties are levied quarterly to financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and non-financial returns due to OSFI during the preceding calendar quarter. Penalties levied by OSFI are non-respendable and are to be remitted to the Consolidated Revenue Fund. The funds are not available to OSFI and are not included in the balance of the Cash Entitlement account on the Statement of Financial Position (See Annual Report - <http://www.osfi-bsif.gc.ca/eng/about/reports/index.asp>). As a result, the penalties do not reduce the amount that OSFI assesses the industry in respect of its operating costs.

Non-Respendable Revenues

The non-respendable revenues are all related to late and erroneous filing penalties as described in Section III.2. Since the introduction of the penalties in 2002-2003, the actual penalties levied have leveled off and we expect this to continue in the \$200 to \$300 thousand range.

(\$ thousands)	Actual 2002- 2003	Actual 2003 2004	2004-2005			
			Main Estimates	Planned Revenues	Total Authorities	Actual
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions						
Filing Penalties	710	211	0	0	0	365
Total Non- Respendable Revenues	710	211	0	0	0	365

Table 6: Resource Requirements by Sector Level

Table 6 identifies the distribution of resources by sector, by program activity. These program activities are supported by organization-wide activities provided by the Corporate Service sector. The Corporate Services costs are allocated over the activities based on direct human resources costs.

2004-2005 (\$ thousands)					
Organization	Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans	International Assistance	Office of the Chief Actuary	Total
Supervision Sector					
Main Estimates	59,144	4,264			63,408
Planned Spending	59,144	4,264			63,408
Total Authorities	59,144	4,264			63,408
Actual Spending	53,020	5,184			58,204
Regulation Sector					
Main Estimates	14,166		1,548		15,714
Planned Spending	14,166		1,548		15,714
Total Authorities	14,166		1,548		15,714
Actual Spending	19,658		1,781		21,438
Office Chief Actuary Sector					
Main Estimates				4,188	4,188
Planned Spending				4,200	4,200
Total Authorities				4,225	4,225
Actual Spending				3,898	3,898
TOTAL					
Main Estimates	73,310	4,264	1,548	4,188	83,310
Planned Spending	73,310	4,264	1,548	4,200	83,322
Total Authorities	73,310	4,264	1,548	4,225	83,347
Actual Spending	72,678	5,184	1,781	3,898	83,541

Table 7A: User Fee Reporting

User Fees

OSFI currently funds its annual operating costs primarily through base assessments on financial institutions (based on the size of the institution) and pension plans and, to a lesser extent, through user fees paid by financial institutions and other users of OSFI's services. Any change in user fee revenue will not impact on OSFI's total revenues, just the proportion derived from base assessments versus user fees.

The assessment of costs to individual institutions for OSFI's main activities of supervision, approvals and rule making is determined in several ways. In general, the system is designed to allocate costs to institutions based on the approximate amount of time spent supervising and regulating the institutions. As a result, well-managed, lower-risk institutions and those with fewer approvals bear a smaller share of OSFI's costs.

Specific user fees cover costs for certain approvals. User fees for approvals and rulings are, for the most part, made pursuant to financial institutions legislation. The specific legislation governing these approvals or rulings is the *Bank Act*, *Insurance Companies Act*, *Trust and Loan Companies Act* and the *Cooperative Credit Associations Act*, along with relevant Regulations.

The user pay oriented system came into effect on January 1, 1999 shortly after the December 16, 1998 promulgation of the *Service Charges (Office of the Superintendent of Financial Institutions) Regulations*. The *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002* came into effect on September 24, 2002 to make the user pay scheme applicable to bank holding companies and insurance holding companies and to capture various other new approvals and services. The *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002* were amended on August 13, 2003 to increase the service charges to better account for the actual cost of providing the services.

A consolidated table of service charges can be found on OSFI's website at:

http://www.osfi-bsif.gc.ca/app/DocRepository/1/eng/guides/fees/UserPayTable_13082004_e.pdf

As the user fees imposed by OSFI on certain approvals are included in regulations, any amendment to these regulations requires consultation before final approval is given by the Governor-in-Council. OSFI sent draft copies of the regulations, along with a supporting explanatory letter, to the various industry associations that represent the federal financial institutions. Following comments received from these associations, amendments were made to the proposed fees.

The amended regulations were then published in the *Canada Gazette* to solicit further comments and also published in final form upon approval by the Governor-in-Council.

The original regulations and the amended regulations can be found on the *Canada Gazette* website at: *Canada Gazette* Part II, Vol. 136, No. 21, SOR/2002-337 and *Canada Gazette* Part II, Vol. 137, No. 18, SOR/2003-291 respectively. (These links are also available on OSFI's website at: http://www.osfi-bsif.gc.ca/osfi/index_e.aspx?DetailID=528.)

At the time of implementation of the user fees and periodically since, OSFI reviewed the user fees charged by regulatory bodies in other countries for similar types of approvals (particularly the Office of the Comptroller of the Currency in the United States and the Financial Services Authority in the United Kingdom) to ensure the fees charged in Canada are reasonable compared to other countries. In addition, OSFI has reviewed fees charged by other federal government departments such as Industry Canada, Canada Deposit Insurance Corporation and Canada Revenue Agency to ensure fees and/or rates are reasonable.

Of note is that regulations are being proposed that would eliminate all user fees except those that are paid by non-Federally Regulated Financial Institutions (FRFIs), such as new applicants, and those that are charged for rulings, accreditations, interpretations, capital quality confirmations, and copies of corporate documents, which can be time consuming to process and are outside OSFI's core businesses. The proposed regulations would reduce the number of service charges from 51 to 14. The proposed regulations eliminate the majority of user fees, recognizing that the fees currently do not significantly redistribute OSFI's costs amongst FRFIs and that the fees do not recover a meaningful percentage of OSFI's annual costs. In other words, user fees currently recover less than four per cent of OSFI's total regulatory and supervisory costs charged to institutions and eliminating the majority of service charges has little impact on the total amounts individual FRFIs pay. Charges to non-FRFIs (e.g., new applicants) and for rulings, accreditations, interpretations, capital quality confirmations, and copies of corporate documents are being retained on the basis that charging for these services, which are not part of OSFI's normal course of regulation and supervision and are often resource intensive to process, represents a more equitable approach to recovering OSFI's costs associated with those services than would charging these services directly to FRFIs through base assessments. The performance standards associated with the service fees that are being proposed for elimination will be maintained.

User Fee Act

On March 31, 2004, Bill C-212 *An Act respecting user fees* ("the Act") received Royal Assent and came into force on the same day. The Act requires that before a regulating authority fixes, increases, expands the application of, or increases the duration of a user fee promulgated subsequent to March 31, 2004, it must consult with stakeholders; establish performance standards comparable to those established by other countries with which a comparison is relevant; establish an independent advisory panel to report recommendations for resolving complaints on the proposed user fees; and table, through their responsible Minister, a user fee proposal in each House of Parliament. Further, the Act requires that where user fees are promulgated subsequent to March 31, 2004, the Act

also provides for a proportional fee reduction (to a maximum of 50% of the fee) where performance standards established under the Act are not met by a percentage greater than 10%.

The Act also requires the tabling before each House of Parliament of an annual report by December 31 each year reporting:

1. all user fees in effect, and
2. the performance standards established under the Act and actual performance levels that have been reached in respect of the performance standards for user fees promulgated subsequent to March 31, 2004.

Table 7-A is a standard reporting form developed to meet the reporting requirements of the Act. As noted above, OSFI first introduced user fees for specific regulatory approvals and certain services prior to the promulgation of the Act. As such, the performance standards developed were not tabled in the Houses of Parliament as would have been required if the user fees had been promulgated subsequent to March 31, 2004.

However, in developing the performance standards, OSFI met the requirements of the Act by analyzing performance standards established by other relevant prudential supervisors in foreign jurisdictions (particularly the Office of the Comptroller of the Currency in the United States and the Financial Services Authority in the United Kingdom) and developed comparable performance standards in consultation with key paying and non-paying stakeholders. Results of performance against service standards are available only for six of the seven categories developed and only for the last three quarters of fiscal 2004-05. Performance against the standards for all categories will be monitored beginning in fiscal 2005-06.

A detailed description of OSFI's performance standards is available on OSFI's website at

http://www.osfi-bsif.gc.ca/app/DocRepository/1/eng/guides/fees/standards_e.pdf

Table 7-A

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05				Planning Years			
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Category 1 – Superintendent Deemed Approvals												
Approval of the acquisition of control of, or the acquisition or increase of a substantial investment in, an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	8,000	R	OSFI Act	Aug. 13, 2003	1,198	801	801	90% will be processed in less than 30 calendar days of receipt	99% were processed in less than 30 calendar days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	1,309 0 ⁽¹⁾ 0 ⁽¹⁾	1,309 0 ⁽¹⁾ 0 ⁽¹⁾
Permission to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity for an indeterminate period ⁽¹⁾	8,000											
Exemption from requirement to maintain and process information or data in Canada ⁽¹⁾	5,600											
Approval of a time period to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	4,800											
Approval of a declaration of dividend in excess of net income ⁽¹⁾	4,000											
Approval to return amounts transferred from segregated fund account ⁽¹⁾	4,000											
Approval of asset transactions with a related party or of arrangements applying to such transactions ⁽¹⁾	4,000											
Consent for purchase or redemption of shares or membership shares ⁽¹⁾	3,200											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Settling Authority	Date Last Modified	2004-05					Planning Years		
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Approval of special resolution for reduction of stated capital ⁽¹⁾	3,200											
Approval of amendment to by-laws to change name ⁽¹⁾	3,200											
Approval for the issuance of shares or other securities in consideration for property ⁽¹⁾	3,200											
Extension of the deadline to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	3,200											
Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 10% of the total value of assets ⁽¹⁾	3,200											
Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 5% of the total value of assets from a related party that is not a federal financial institution ⁽¹⁾	3,200											
Approval to be reinsured by a related party that is not a company or foreign company ⁽¹⁾	800											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05				Planning Years			
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Category 2 – Superintendent Non-deemed Approvals except those in Category 3												
Order increasing the aggregate financial exposure limit ⁽¹⁾	8,000	R	OSFI/Act	Aug. 13, 2003	280	226	226	90% will be processed in less than 60 calendar days of receipt	98% were processed in less than 60 calendar days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	305 36 n/a	305 36 n/a
Authorization for the release of assets in Canada ⁽¹⁾	5,600											
Approval to maintain a representative office of a foreign bank	4,800											
Approval of transactions that are part of the restructuring of a bank holding company or of an insurance holding company or any entity controlled by such a company and to which self-dealing provisions will not apply ⁽¹⁾	4,000											
Approval of the making or acquisition of commercial loans, or the acquisition of control of an entity that holds commercial loans, if the total value of commercial loans held exceeds the specified limit ⁽¹⁾	3,200											
Variation of an order approving the commencement and carrying on of business of a body corporate or approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate ⁽¹⁾	3,200											
Exemption from requirement to provide financial statements for non-bank affiliates ⁽¹⁾	3,200											
Reservation of a name	800											
Accreditation of a provincial reinsurer	4,000											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05					Planning Years		
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Approval of an amendment to an approved asset-to-capital multiple or borrowing multiple ⁽¹⁾	3,200 + GST											
Approval of the issuance of subordinated debt to a parent ⁽¹⁾	3,200 + GST											
Consent for purchase or redemption of securities other than shares ⁽¹⁾	3,200 + GST											

Category 3 – Superintendent Non-deemed Approvals of Deposit and Trust Agreements and Letters of Credit (Processed by the Securities Administration Unit)

Approval of a deposit agreement or of a trust deed to maintain assets in Canada ⁽¹⁾	800	R	OSFI Act	Aug. 13, 2003	65	49	49	90% will be processed in less than 15 business days of receipt	Not available	2005-06 2006-07 2007-08	71 0 ⁽¹⁾ 0 ⁽¹⁾	71 0 ⁽¹⁾ 0 ⁽¹⁾
Approval of a reinsurance trust agreement or of an amendment to a reinsurance trust agreement ⁽¹⁾	800											
Approval of a letter of credit in lieu of assets ⁽¹⁾	800											

Category 4 – Ministerial approvals

Letters patent of incorporation	32,000	R	OSFI Act	Aug. 13, 2003	1,668	1,408	1,408	80% will be processed in less than 90 calendar days of receipt	97% were processed in less than 90 calendar days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	1,822 687 n/a	1,822 687 n/a
Letters patent of cont/nuance	32,000											
Order permitting a foreign bank to carry on business in Canada	32,000											
Order approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate	32,000											
Letters patent of amalgamation ⁽¹⁾	16,000											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05					Planning Years		
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Approval of an agreement respecting the sale of all or substantially all assets ⁽¹⁾	16,000											
Approval of the acquisition or increase of a significant interest ⁽¹⁾	16,000											
Approval of a purchase, reinsurance or transfer of policies, a reinsurance against risks undertaken by the company, or a sale of assets ⁽¹⁾	8,000											
Approval of the acquisition of control of, or the acquisition or increase of a substantial investment in, an entity ⁽¹⁾	8,000											
Approval to retain control of, or to continue to hold a substantial investment in, an entity for longer than 90 days ⁽¹⁾	8,000											
Approval, for an indeterminate period, to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity that was acquired by way of a loan workout or realization of a security interest ⁽¹⁾	8,000											
Order exempting a foreign bank from certain provisions of Part XII of the Bank Act	8,000											
Order approving a foreign bank or an entity associated with a foreign bank to carry out any activity described in section 522.22 of the Bank Act	8,000											
Designation order	8,000											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05					Planning Years		
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			
Approval of a time period to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity ⁽¹⁾	4,800											
Letters patent of dissolution ⁽¹⁾	4,000											
Short-term exemption order ⁽¹⁾	4,000											
Letters patent of, or approval of, continuance or amalgamation under any other Act of Parliament or any Act of the legislature of a province ⁽¹⁾	4,000											
Approval to amend an incorporating instrument ⁽¹⁾	3,200											
Extension of the deadline to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity ⁽¹⁾	3,200											

Category 5 – Precedents/Rulings/Interpretations

Written, precedent-setting ruling relating to the quality of capital	6,400 + GST	R	OSFI Act	Aug. 13, 2003	53	30	30	80% will be processed in less than 180 calendar days of receipt	100% were processed in less than 180 calendar days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	58 58 n/a	58 58 n/a
Written interpretation of Acts, regulations, guidelines or rulings	4,000 + GST											

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Fee Type ⁽²⁾	Fee Setting Authority	Date Last Modified	2004-05-					Planning Years		
					Forecast Revenue (\$000)	Actual Revenue (\$000)	Full Cost (\$000)	Performance		Fiscal Year	Forecast Revenue (\$000)	Estimated Full Cost (\$000)
								Standard	Result ⁽³⁾			

Category 6 – Non-precedential Confirmations of Quality of Capital

Written, non-precedent-setting confirmation of quality of capital	4,000 + GST	R	OSFI Act	Aug. 13, 2003	44	93	93	90% will be processed in less than 60 calendar days of receipt	100% were processed in less than 60 calendar days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	48 48 n/a	48 48 n/a
---	-------------	---	----------	---------------	----	----	----	--	--	-------------------------------	-----------------	-----------------

Category 7 – Copies of Corporate documents and certificates of confirmation

Copies of any one of the following corporate documents (per request and per body corporate): (a) a certificate of confirmation; (b) a certified copy of letters patent or of incorporation or amalgamation documents; and (c) the corporate history of a body corporate	160 for up to 20 copies plus 5 for each additional copy	O	OSFI Act	Aug. 13, 2003	113	110	110	90% will be processed in less than 2 business days of receipt	100% were processed in less than 2 business days of receipt	2005-06 2006-07 2007-08	123 123 n/a	123 123 n/a
Total					3,421	2,717	2,717			2005-06 2006-07 2007-08	3736 \$952 n/a	3736 952 n/a

⁽¹⁾ Fee proposed for elimination.

⁽²⁾ A fee is either identified as "Regulatory" ("R") or "Other Products and Services" ("O"). A Regulatory fee relates to an activity undertaken by a department that is integral to the effectiveness of a program and successful achievement of the program mandate requires moderating.

directing, testing, or approving the actions of external parties. All OSFI service fees are classified as "Regulatory" except those found in category 7.

(b) Results of performance against service standards are available for only six of the seven categories and only for the last three quarters of fiscal 2004-2005. Performance standards for all categories will be monitored for all categories beginning in fiscal 2005-2006.

Access to Information User Fees											
A. User Fee:	Fee Type	Fee Setting Authority	Date Last Modify	Forecast Revenue (\$)	Actual Revenue (\$)	Full Cost (\$)	Performance Standard	Performance Results	Fiscal Year	Forecast Revenue (\$)	Estimated Full Cost (\$)
Fees charged for the processing of access requests filed under the Access to Information Act	O	Access to Information Act	1992	N/A	1,203	76,405	Framework under development by TBS. More info: http://lois.justice.gc.ca/en/a-1/8.html	Statutory deadlines met 84% of the time	2005-06 2006-07 2007-08	N/A N/A N/A	N/A N/A N/A
Total				N/A	1,203	76,405				N/A	N/A
B. Date Last Modified: N/A											
C. Other Information: N/A											

Table 7B: Service Standards for External Fees

Policy on Service Standards for External Fees

In order to enhance its accountability and transparency, OSFI is in the process of developing performance measures. As part of this process, service standards have been developed for services provided by OSFI for which a fee is charged. OSFI's initiative is part of the Government of Canada's commitment toward enhancing the fundamental principles of parliamentary oversight, strengthened accountability, and stakeholder consultations in the development and management of user charges.

These service standards comply with the Government of Canada's November 29, 2004 "*Policy on Service Standards for External Fees*" (the Policy). (Note: While the term "service standards" is used in the Policy and the term "performance standards" is used in the *User Fee Act*, these terms are interchangeable for OSFI's purposes.) Further, while this Policy requires all federal departments and agencies to develop service standards for all external fees that are measurable and relevant for paying stakeholders and requires that the standards and a summary of stakeholder feedback from the consultation be published in the annual Departmental Performance Report (DPR) no later than the 2005/06 DPR, OSFI has developed service standards for all fees as at April 1, 2005 and can report performance against the standards for six of the seven categories of performance standards developed for the last three quarters of 2004-2005.

These service standards apply only to services or fees that incur user fees as per the *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002*. These requirements do not apply where OSFI and the paying stakeholder have negotiated a contract or formal agreement stipulating the service standard (or some equivalent provision) nor do they apply to OSFI's annual assessments.

Table 7-B

Table 7-B is a standard reporting form developed to meet the reporting requirements of the Policy. As the requirements of the User Fee Act and the Policy are very similar, much of the information contained in this table is also found in table 7-A.

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Category 1 – Superintendent Deemed Approvals				
Approval of the acquisition of control of, or the acquisition or increase of a substantial investment in, an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	8,000	90% will be processed in less than 30 calendar days of receipt	99% were processed in less than 30 days of receipt	OSFI undertook considerable analysis of actual performance and research in developing the service standards so as to be realistic against actual performance and comparable to those of our international counterparts where service standards exist (the US Office of the Comptroller of the Currency and the UK Financial Services Authority) In March 2005, paying and on-paying stakeholders were asked to review and comment on the proposed service standards that were developed based on the analysis and research. Comments were received over a three month period and feed back on the comments was provided to each stakeholder who took the opportunity to provide input. Stakeholders were generally supportive of the initiative especially with regard to OSFI's early implementation of the Government's policy
Permission to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity for an indeterminate period ⁽¹⁾	8,000	than 30 calendar days of receipt		
Exemption from requirement to maintain and process information or data in Canada ⁽¹⁾	5,600			Stakeholders sought clarification as to whether OSFI's initiative to eliminate many of the user fees ⁽¹⁾ would similarly reduce the number of services for which OSFI is held to a specific service standard. We noted that as OSFI believes that having specific service standards serves to enhance OSFI's accountability and transparency, it is OSFI's intention to keep the service standards in place for the services provided regardless of whether there is an associated fee OSFI received some queries with regard to the increased administrative costs associated with monitoring compliance with these new standards. We noted that, as OSFI has monitored application processing time for a number of years, OSFI does not expect to incur additional costs associated
Approval of a time period to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	4,800			
Approval of a declaration of dividend in excess of net income ⁽¹⁾	4,000			Stakeholders sought clarification as to whether OSFI's initiative to eliminate many of the user fees ⁽¹⁾ would similarly reduce the number of services for which OSFI is held to a specific service standard. We noted that as OSFI believes that having specific service standards serves to enhance OSFI's accountability and transparency, it is OSFI's intention to keep the service standards in place for the services provided regardless of whether there is an associated fee OSFI received some queries with regard to the increased administrative costs associated with monitoring compliance with these new standards. We noted that, as OSFI has monitored application processing time for a number of years, OSFI does not expect to incur additional costs associated
Approval to return amounts transferred from segregated fund account ⁽¹⁾	4,000			
Approval of asset transactions with a related party or of arrangements applying to such transactions ⁽¹⁾	4,000			Stakeholders sought clarification as to whether OSFI's initiative to eliminate many of the user fees ⁽¹⁾ would similarly reduce the number of services for which OSFI is held to a specific service standard. We noted that as OSFI believes that having specific service standards serves to enhance OSFI's accountability and transparency, it is OSFI's intention to keep the service standards in place for the services provided regardless of whether there is an associated fee OSFI received some queries with regard to the increased administrative costs associated with monitoring compliance with these new standards. We noted that, as OSFI has monitored application processing time for a number of years, OSFI does not expect to incur additional costs associated
Consent for purchase or redemption of shares or membership shares ⁽¹⁾	3,200			
Approval of special resolution for reduction of stated capital ⁽¹⁾	3,200			Stakeholders sought clarification as to whether OSFI's initiative to eliminate many of the user fees ⁽¹⁾ would similarly reduce the number of services for which OSFI is held to a specific service standard. We noted that as OSFI believes that having specific service standards serves to enhance OSFI's accountability and transparency, it is OSFI's intention to keep the service standards in place for the services provided regardless of whether there is an associated fee OSFI received some queries with regard to the increased administrative costs associated with monitoring compliance with these new standards. We noted that, as OSFI has monitored application processing time for a number of years, OSFI does not expect to incur additional costs associated

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Approval of amendment to by-laws to change name ⁽¹⁾	3,200			with monitoring compliance with these service standards. We further noted that, while OSFI did incur a small one time incremental cost to change its systems to accommodate the new receipting procedures, this cost is not a direct cost of implementing the service standards. While OSFI received suggestions for tightening some of the service standards, the suggestions were not pursued because, as noted above, OSFI undertook considerable analysis of actual performance and research in developing the service standards so as to be realistic against actual performance and comparable to those of our international counterparts where service standards exist, we indicated that we believed it would be premature until we have more experience working with the standards. We emphasized that, at the outset OSFI's goal was to process all applications as quickly and as efficiently as possible and, in developing these standards, OSFI recognized that processing times are dependent on the number and complexity of the applications received at any point – two variables that are difficult to predict and that can vary widely during any period. Further, in developing these standards OSFI was sensitive to the fact that, in processing applications, situations sometimes occur that require OSFI to take additional time to assess the application. For example, where a prudential concern is identified or where precedential issues or additional information requirements are identified, OSFI may not be able to meet the service standard. As such, the service standards have been designed to allow for a small percentage to exceed the service standard. We therefore committed to continue to review and revise the standards on an ongoing basis once experience with the application of the standards has developed and indicated that suggestions to tighten or modify certain standards will form part of this ongoing analysis.
Approval for the issuance of shares or other securities in consideration for property ⁽¹⁾	3,200			
Extension of the deadline to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity (Superintendent Approval) ⁽¹⁾	3,200			
Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 10% of the total value of assets ⁽¹⁾	3,200			
Approval of an acquisition or a transfer of assets in excess of 5% of the total value of assets from a related party that is not a federal financial institution ⁽¹⁾	3,200			
Approval to be reinsured by a related party that is not a company or foreign company ⁽¹⁾	800			
Category 2 – Superintendent Non-deemed Approvals except those in Category 3				
Order increasing the aggregate financial exposure limit ⁽¹⁾	8,000	90% will be processed in less than 60 calendar days of receipt	98% were processed in less than 60 calendar days of receipt	
Authorization for the release of assets in Canada ⁽¹⁾	5,600	processed in less than 60 calendar days of receipt		
Approval to maintain a representative office of a foreign bank	4,800			
Approval to maintain a representative office of a foreign bank ⁽¹⁾	4,800			

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Approval of transactions that are part of the restructuring of a bank holding company or of an insurance holding company or any entity controlled by such a company and to which self-dealing provisions will not apply ⁽¹⁾	4,000			
Approval of the making or acquisition of commercial loans, or the acquisition of control of an entity that holds commercial loans, if the total value of commercial loans held exceeds the specified limit ⁽¹⁾	3,200			
Variation of an order approving the commencement and carrying on of business of a body corporate or approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate	3,200			
Exemption from requirement to provide financial statements for non-bank affiliates ⁽¹⁾	3,200			
Reservation of a name	800			
Accreditation of a provincial reinsurer	4,000			
Approval of an amendment to an approved asset-to-capital multiple or borrowing multiple ⁽¹⁾	3,200 + GST			
Approval of the issuance of subordinated debt to a parent ⁽¹⁾	3,200 + GST			
Consent for purchase or redemption of securities other than shares ⁽¹⁾	3,200 + GST			
Category 3 – Superintendent Non-deemed Approvals of Deposit and Trust Agreements and Letters of Credit (Processed by the Securities and Administration Unit)				
Approval of a deposit agreement or of a trust deed to maintain assets in Canada ⁽¹⁾	800	90% will be processed	Not available	

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Approval of a reinsurance trust agreement or of an amendment to a reinsurance trust agreement ⁽¹⁾	800	in less than 15 business days of receipt		
Approval of a letter of credit in lieu of assets ⁽¹⁾	800			
Category 4 – Ministerial approvals				
Letters patent of incorporation	32,000	80% will be processed	97% were processed in less than 90 calendar days of receipt	
Letters patent of continuance	32,000			
Order permitting a foreign bank to carry on business in Canada	32,000	in less than 90 calendar days of receipt		
Order approving the insuring in Canada of risks by a foreign body corporate	32,000			
Letters patent of amalgamation ⁽¹⁾	16,000			
Approval of an agreement respecting the sale of all or substantially all assets ⁽¹⁾	16,000			
Approval of the acquisition or increase of a significant interest ⁽¹⁾	16,000			
Approval of a purchase, reinsurance or transfer of policies, a reinsurance against risks undertaken by the company, or a sale of assets ⁽¹⁾	8,000			
Approval of the acquisition of control of, or the acquisition or increase of a substantial investment in, an entity ⁽¹⁾	8,000			
Approval to retain control of, or to continue to hold a substantial investment in, an entity for longer than 90 days ⁽¹⁾	8,000			

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Approval, for an indeterminate period, to retain control of, or to hold a substantial investment in, an entity that was acquired by way of a loan workout or realization of a security interest ⁽¹⁾	8,000			
Order exempting a foreign bank from certain provisions of Part XII of the <i>Bank Act</i>	8,000			
Order approving a foreign bank or an entity associated with a foreign bank to carry out any activity described in section 522.22 of the <i>Bank Act</i>	8,000			
Designation order	8,000			
Approval of a time period to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity ⁽¹⁾	4,800			
Letters patent of dissolution ⁽¹⁾	4,000			
Short-term exemption order ⁽¹⁾	4,000			
Letters patent of, or approval of, continuance or amalgamation under any other Act of Parliament or any Act of the legislature of a province ⁽¹⁾	4,000			
Approval to amend an incorporating instrument ⁽¹⁾	3,200			

Description of Document or Service ⁽¹⁾	Service Fee (\$)	Performance		Stakeholder Consultation
		Standard	Result ⁽²⁾	
Extension of the deadline to do all things necessary to relinquish control of, or a substantial investment in, an entity or to relinquish an increase to a substantial investment in an entity ⁽¹⁾	3,200			

Category 5 – Precedent/Rulings/Interpretations				
Written, precedent-setting ruling relating to the quality of capital	6,400 + GST	80% will be processed in less than 180 calendar days of receipt	100% were processed in less than 180 calendar days of receipt	
Written interpretation of Acts, regulations, guidelines or rulings	4,000 + GST	180 calendar days of receipt		
Category 6 – Non-precedential Confirmations of Quality of Capital				
Written, non-precedent-setting confirmation of quality of capital	4,000 + GST	90% will be processed in less than 60 calendar days of receipt	100% were processed in less than 180 calendar days of receipt	
Category 7 – Copies of Corporate Documents and certificates of confirmation				
Copies of any one of the following corporate documents (per request and per body corporate): (a) a certificate of confirmation; (b) a certified copy of letters patent or of incorporation or amalgamation documents; and (c) the corporate history of a body corporate	160 for up to 20 copies plus 5 for each additional copy	90% will be processed in less than 2 business days of receipt	100% were processed in less than 180 calendar days of receipt	

(1) Fee proposed for elimination.

(2) Results of performance against service standards are available for only six of the seven categories and only for the last three quarters of fiscal 2004-05. Performance standards for all categories will be monitored for all categories beginning in fiscal 2005-06.

Access to Information Requests Policy on Service Standards for External Fees		
Service Standard	Performance Result	Stakeholder Consultation
Framework under development by TBS. More info: http://lois.justice.gc.ca/en/a-1/8.html	Statutory deadlines met 84% of the time.	The service standard is established by the <i>Access to Information Act</i> and the <i>Access to Information Regulations</i> . Consultations with stakeholders were undertaken for amendments done in 1986 and 1992.
B. Other information: Four complaints were filed with the Office of the Information Commissioner regarding the exemptions and exclusions applied. The investigations are still ongoing.		

Table 8: Major Regulatory Initiatives

OSFI develops proposals for new regulations or changes to existing regulations consistent with its mandate. The Minister of Finance, based on advice from OSFI, can recommend new regulations or regulatory changes to the Governor in Council, who ultimately approves new regulations and or regulatory changes.

The following table provides a summary of the performance of OSFI's Regulatory Initiatives as outlined in the 2004-2005 RPP as well as additional items that were not anticipated at the time the RPP was written (indicated by "NEW".)

Performance Measures

To monitor and assess the overall impact of its regulatory initiatives, OSFI uses a combination of performance measures including independent assessments (surveys) and peer reviews.

In 2004, OSFI undertook independent, comprehensive consultations with its stakeholders, comprised of senior executives and professionals representing a cross-section of the institutions regulated by OSFI. The results are presented in two reports, both available on OSFI's web site under "[About OSFI/Reports/Consultations](#)": *Industry Consultation Findings* and *OSFI's Approvals Process Consultation Results*. The findings show a strong level of satisfaction with OSFI's overall performance.

- Satisfaction with OSFI as the principal regulator and supervisor of Canada's financial services sector is high (92%). Stakeholders attributed this in part to OSFI's principles-based approach to regulation.
- The vast majority (95%) believes that OSFI's activities have effectively contributed to making Canada's financial institutions stronger than they were in the past. OSFI is seen to clearly set out regulatory expectations for financial institutions.
- A majority (58%) rate OSFI as doing a "good" or "very good job of achieving a balance between its prudential mandate and recognizing the need to allow companies to compete. This rating was higher than that of regulators in the US (29%) and UK (43%).

Legislative Acts and/or Regulations	Purpose of Regulatory Initiative	Expected Results	Achieved Results
<i>Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations</i>	The regulations will implement an administrative monetary penalties regime pursuant to which the Superintendent could impose a penalty in respect of specific violations of the federal financial institutions statutes. In addition, to consolidate OSFI's penalties regime, the Filing Penalties (OSFI) Regulations will be subsumed into these regulations and will be repealed concurrently with the coming into force of these regulations.	The administrative monetary penalties regime is intended to encourage federally regulated financial institutions to comply with their governing statute. By encouraging compliance, the regime will assist OSFI in pursuing its mandate of protecting the rights and interests of depositors, policyholders and creditors of FRFI's.	The regulations were published in the April 9, 2005 issue of the Canada Gazette Part I. No significant comments were received. The promulgation process is ongoing.
<i>Alternative Means of Publication Regulations</i>	These Regulations will allow OSFI to publish its annual list of 9-year dormant deposit accounts via the Internet instead of the Canada Gazette.	This will ensure better access to the information and reduce OSFI's publishing costs by approximately \$100,000 per year. These savings will reduce in turn expenses assessed to industry.	It was decided to discontinue development of regulations and present this item as a technical amendment.
<i>Exclusion from List of Subsidiaries Regulations</i>	The regulations will permit federally regulated financial institutions to omit certain subsidiaries from the list of subsidiaries that federal financial institutions statutes currently require them to submit with their annual statements.	The regulations will allow federally regulated financial institutions to prepare the list in a manner that is more consistent with requirements under provincial securities legislation, thereby reducing regulatory burden.	Consultations with the industry have taken place. Progress is ongoing.
<i>Holding Companies Assessment Regulations</i>	These Regulations will prescribe the extent and manner in which the Superintendent may assess bank holding companies and insurance holding companies.	The assessments are intended to reflect the actual cost of supervising such entities and distribute those costs in an equitable manner.	These regulations were incorporated in proposals for more general changes to the Regulations in respect of assessments. The regulations will not be pursued at this time.

Legislative Acts and/or Regulations	Purpose of Regulatory Initiative	Expected Results	Achieved Results
<i>Order Amending the Schedule to the Insurance Companies Act - Classes of Insurance</i>	The schedule to the Insurance Companies Act is being revised to reduce the current number of insurance classes and to form the basis for federal class definitions to be harmonized with most provincial and territorial definitions.	The number of insurance classes will be reduced from over 50 classes used by federal, provincial and territorial jurisdictions to 17 harmonized classes. Also, class definitions will be harmonized. Harmonized classes will reduce the administrative burden and cost to insurers.	Obtained blue-stamped copies for publication in the Canada Gazette Part I. Process is ongoing.
<i>Pension Benefit Standards Regulations, 1985</i>	The amendments to the PBSR strengthen pension plan member protection by 1) requiring defined benefit plans to fully fund pension benefits on plan termination, and 2) causing an amendment to a plan to be void if the solvency ratio falls below prescribed level, unless authorized by Superintendent.	Amendments being considered would: 1) require plan sponsors to fully fund benefits on plan termination; and 2) implement the "void amendments" provision of the Pension Benefits Standards Act (PBSA) in order to prevent plan improvements from being made in situations where plan funding is below the prescribed level unless offsetting payments are made.	The regulatory proposals were incorporated into a public consultation paper on the legislative and regulatory framework for defined benefit plan, issued by the Department of Finance in May 2005. The regulations will be further developed following this consultation.
<i>Regulations Amending the Assets (Foreign Companies) Regulations</i>	The regulations will change the asset valuation basis for life insurance companies operating in Canada on a branch basis to book value, determined in accordance with accounting principles.	The regulations will ensure a consistent approach to valuing insurance liabilities in Canada and the assets that support those liabilities, thereby, enhancing OSFI's ability to ensure foreign life companies operating in Canada maintain sufficient assets in Canada to protect Canadian policyholders from undue loss.	Consultations with selected stakeholders have taken place. The regulations will come in effect concurrent with the migration to a fair value accounting approach (i.e., 1 January, 2007 tentatively).
<i>NEW Regulations Amending the Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002</i>	The regulations would eliminate all service charges except those that are paid by non-FRFIs and those that are charged for rulings, accreditations, interpretations, capital quality confirmations, and copies of certain corporate documents. In addition, the proposed regulations provide for sufficient flexibility to amend the hourly charge payable for certain actuarial services	The regulations recognize that the charges currently do not significantly redistribute OSFI's costs amongst FRFIs and that the charges do not recover a meaningful percentage of OSFI's annual costs. Furthermore, the regulations will modestly reduce OSFI's expenses and will enable OSFI to more effectively allocate resources.	Consultations with the industry have taken place and draft regulations have been developed for legal examination.

Legislative Acts and/or Regulations	Purpose of Regulatory Initiative	Expected Results	Achieved Results
<i>Regulations Amending the Investment Limits (Banks)(BHCs) Regulations</i>	The amendment to the regulations would exempt banks and bank holding companies with equity of less than \$5 billion but more than \$1 billion (medium banks and BHCs) that are widely held from the limits on investing in equities and real property.	The amendment would make it possible for widely held medium banks and BHCs to increase their investments in equities or real property beyond the investment limits. It would allow these banks and BHCs to hedge risks associated with certain investment products in a more cost effective manner.	The regulations received final approval on February 1, 2005 and were published in the February 23, 2005 issue of the Canada Gazette Part II
<i>NEW Regulations Amending the Property and Casualty Companies Borrowing Regulations</i>	The proposed regulations increase the prescribed percentage of the total assets of a property and casualty company authorized to insure risks falling within the class of mortgage insurance only, from 2% to 10%.	The regulations increase the amount of debt that a monoline P&C company authorized to insure risks falling within the class of mortgage insurance to 10% of total assets. The amendment recognizes the unique nature of the mortgage insurance industry and would enable such companies to efficiently support business growth.	Draft regulations have been developed for legal examination. Process is ongoing.
<i>Other regulatory initiatives</i>	Regulations may be adopted in the event that corporate governance proposals put forward by the Department of Finance will necessitate regulatory changes relating to financial statements, the role of auditors or other issues linked to OSFI's prudential mandate.		No regulations are currently being developed as a result of corporate governance proposals.

Table 9: Travel Policies

OSFI is a separate employer. In order to meet the requirements of its mandate, OSFI has elected to implement a travel policy specifically for OSFI. The OSFI policy is virtually identical to the Treasury Board Secretariat policy with the exception noted below. This exception is currently under review.

Travel Policies		
Department / Agency: The Office of the Superintendent of Financial Institutions		
Policy that Differs from TBS Policy	What is/are the principle difference(s)?	What are the financial implications of the difference(s)?
1. Business Class airfare for specific situations (i)	TBS Guidelines allow for Business Class travel for trips exceeding 9 hours. OSFI's threshold is 5 hours.	For 2004-2005, the estimated net cost of this difference in policy is approximately \$29 thousand, based on 8 trips at an average additional cost of \$3.4 thousand per trip.

(i) Executives may use Business Class if a flight is over 3 hours one way. Non-executives may be authorized to upgrade to Business/Executive Class air travel in accordance with the following principles:

- When the employer requires the employee to travel on a continuous flight of five or more hours;
- When the employee has a physical disability that cannot be accommodated in regular economy class;
- When this is the lowest available fare;
- In exceptional cases such as security or where the OSFI employee is traveling with an external business client who was already booked on the higher-class flight.

OSFI effectively monitors its travel costs through communications with all staff, directed communications on policies which are not clear, direct communications with managers on travel claim issues, monitoring to budget, and semi-annual detailed analysis of travel expenses.

IV. Other Items of Interest

IV. 1 Program Support

Program support at OSFI includes: Finance and Administration, Information Technology, Legal, Communications and Human Resources. To facilitate government-wide roll-ups, the costs of these program support activities are allocated to each program activity to present the full program costs. The following table illustrates how OSFI's 2004-2005 actual Program Support costs are allocated to its other program activities.

(\$ thousands)	Program Activity				
	Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans	International Assistance	Office of the Chief Actuary	Total 2004-2005 Actual
Finance and Administration	16,282	801	248	511	17,843
Information Technology	8,786	432	134	276	9,628
Legal	234	12	4	7	256
Communications	1,221	60	19	38	1,338
Human Resources	2,129	105	32	67	2,333
TOTAL Program Support	28,651	1,410	436	900	31,398

For 2004-2005, OSFI had identified two priorities relating to program support with specific initiatives that supported all programs. These activities have been described in Section II. 3. Following is a general description of some of the corporate support initiatives that were undertaken in 2004-2005 and an explanation of how they affected OSFI's performance.

OSFI made major progress in the development and implementation of its multi-year Business Systems Integration Initiative (BSII). The project is designed to re-engineer core supervision processes and allow OSFI to better allocate its resources to high-risk areas. During 2004-2005, OSFI staff reviewed a number of supervisory processes and introduced technology-enabled changes to how they plan and execute their work. These changes resulted in staff reductions in certain areas, and redeployment of some of the affected resources to other areas.

OSFI completed Phase 2 of its implementation of a corporate Electronic Document Management System (EDMS). EDMS will allow OSFI employees to manage electronic documents better and to share information. In 2004-2005, all the financial institution supervisory records were organized, and a monitoring and audit procedure was implemented to monitor and validate the system and its contents.

OSFI made further progress in implementing Enterprise-wide Risk Management (ERM), a contemporary management tool that provides a comprehensive and integrated approach to identifying risks and assessing the quality of risk mitigants. As a result of a series of risk assessments facilitated by the Audit & Consulting Services group in 2004-2005, operational groups can draw clearer linkages between OSFI's priorities, their actions and associated risks.

OSFI created a Project Management Group to provide overall governance for priority IM/IT projects. This group coordinates the design and implementation of major corporate projects that span several internal divisions, leading to improved delivery times and avoiding duplication of effort among OSFI staff.

OSFI's executive team participated in a targeted succession planning process to identify and implement plans to mitigate the risk of potential turnover within critical executive-level positions across OSFI. Not only did this initiative produce some targeted action plans, it also uncovered the need to ensure that leadership and official language development continues to be an ongoing commitment in OSFI's business planning process. In response, OSFI introduced a modularized management development curriculum that all management staff will be required to complete within a two to three year period. This program is designed to enhance the skills of OSFI's leaders to better motivate and develop staff, and to better understand and consistently deliver on their accountabilities within key management processes.

OSFI continued to refine the performance management process introduced in 2003-2004. After completing one full cycle of the new program, employees and management were asked how OSFI might improve the process. Based on their input, changes were made to clarify performance ratings and to expedite the process. Competency definitions were also customized in many parts of the organization to reflect specific work processes. These changes will help employees better understand what is expected of them and will help managers better assess staff relative to expectations.

Training continued to be a high priority at OSFI. A significant portion of OSFI's training efforts were focused on supporting the reengineering of several key business processes and the implementation of enabling technology such as workflow and information management systems.

In addition, OSFI spent considerable resources realigning its processes, systems and reporting to align to the new Program Activity Architecture (PAA) format and meet the requirements for financial transparency and accountability. OSFI also continued to enhance its Business Resumption Planning, successfully conducting test scenarios.

IV.2 Other References

Acts, Legislation And Regulations

Information on the Acts, Legislation and Regulations administered by or impacting OSFI can be found on the OSFI web site, www.osfi-bsif.gc.ca, under "About OSFI / Frequently Asked Questions". The acts can be found on the Justice Canada web site under "Laws" at <http://laws.justice.gc.ca>.

Headquarters

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada
255 Albert Street
16th Floor
Ottawa, Ontario
K1A 0H2

Telephone: (613) 990-7788

Fax: (613) 952-8219

Web site: www.osfi-bsif.gc.ca

Publications

Please see OSFI web site www.osfi-bsif.gc.ca for details.





Bureau du surintendant des institutions financières Canada

Rapport sur le rendement

Pour la période se terminant
le 31 mars 2005

Canada

Les documents budgétaires

Chaque année, le gouvernement établit son Budget des dépenses, qui présente l'information à l'appui des autorisations de dépenser demandées au Parlement pour l'affectation des fonds publics. Ces demandes d'autorisations sont présentées officiellement au moyen d'un projet de loi de crédits déposé au Parlement.

Le Budget des dépenses du gouvernement du Canada est divisé en plusieurs parties. Commenant par un aperçu des dépenses totales du gouvernement dans la Partie I, les documents deviennent de plus en plus détaillés. Dans la Partie II, les dépenses sont décrites selon les ministères, les organismes et les programmes. Cette partie renferme aussi le libellé proposé des conditions qui s'appliquent aux pouvoirs de dépenser qu'on demande au Parlement d'accorder.

Le *Rapport sur les plans et les priorités* fournit des détails supplémentaires sur chacun des ministères ainsi que sur leurs programmes qui sont principalement axés sur une planification plus stratégique et les renseignements sur les résultats escomptés.

Le *Rapport sur le rendement* met l'accent sur la responsabilisation basée sur les résultats en indiquant les réalisations en fonction des prévisions de rendement et les engagements à l'endroit des résultats qui sont exposés dans le *Rapport sur les plans et les priorités*.

Le Budget des dépenses, de même que le budget du ministre des Finances, sont le reflet de la planification budgétaire annuelle de l'État et de ses priorités en matière d'affectation des ressources. Ces documents, auxquels viennent s'ajouter par la suite les Comptes publics et les rapports ministériels sur le rendement, aident le Parlement à s'assurer que le gouvernement est dûment comptable de l'affectation et de la gestion des fonds publics.

©Sa Majesté la Reine du chef du Canada, représentée par
le Ministre des Travaux publics et Services gouvernementaux Canada — 2005

No de catalogue BT31-4/62-2005
ISBN 0-660-62894-5

Ce document est disponible sur le site Web du SCT à www.tbs-sct.gc.ca
Ce document est disponible en médias substitués sur demande.

Nota : Pour ne pas alourdir le texte français, le masculin est utilisé
pour désigner tant les hommes que les femmes.

En vente au Canada chez votre libraire local ou par la poste
auprès des Éditions du gouvernement du Canada – TPSGC
Ottawa, Canada K1A 0S9

Téléphone : (613) 941-5995
Télécopieur : (613) 954-5779 ou 1-800-565-7757 (Canada et É.-U.)
Commandes seulement : 1-800-635-7943 (Canada et É.-U.)
Internet : <http://publications.gc.ca>

Avant-propos

Le gouvernement du Canada améliore sans cesse ses pratiques de gestion, ce qui constitue pour lui une priorité depuis le dépôt au Parlement, au printemps 2000, du document intitulé *Des résultats pour les Canadiens et les Canadiennes : Un cadre de gestion pour le gouvernement du Canada*. Dans sa poursuite de l'excellence en gestion, le gouvernement envisage d'offrir aux Canadiens : un gouvernement à l'écoute, qui sert bien ses citoyens et qui est administré comme une seule et même entité cohérente; un gouvernement innovateur, qui est appuyé par une fonction publique hautement qualifiée, en mesure de bien tirer parti de toute l'information à sa disposition et de faire un usage optimal des fonds publics, tout en tenant compte des risques éventuels; et un gouvernement redevable, qui rend compte clairement et ouvertement de son rendement au Parlement et aux Canadiens et aux Canadiennes.

Les rapports ministériels sur le rendement jouent un rôle de premier plan dans le cycle de planification, de suivi, d'évaluation ainsi que de communication des résultats au Parlement et aux citoyens. Ils sont au cœur même de l'application du concept du gouvernement redevable.

Les ministères et les organismes sont invités à rédiger leurs rapports en appliquant les principes pour l'établissement de rapports publics efficaces (voir le *Guide pour la préparation des rapports ministériels sur le rendement 2004-2005* : http://www.tbs-sct.gc.ca/rma/dpr/04-05/guidelines/guide_f.asp). Selon ces derniers, un rapport ne peut être efficace que s'il présente un tableau du rendement qui soit non seulement cohérent et équilibré mais bref et pertinent. Un tel rapport doit insister sur les résultats - soit les avantages dévolus aux Canadiens et aux Canadiennes et à la société canadienne - et il doit refléter ce que l'organisation a pu contribuer à ces résultats. Il doit mettre le rendement du ministère en contexte, faire le lien entre le rendement et les engagements antérieurs, expliquer les changements ainsi que décrire les risques et les défis auxquels le ministère a été exposé en répondant aux attentes sur le rendement. Le rapport doit aussi souligner les réalisations obtenues en partenariat avec d'autres organisations gouvernementales et non-gouvernementales. Et comme il est nécessaire de dépenser judicieusement, il doit exposer les liens qui existent entre les ressources et les résultats. Enfin, un tel rapport ne peut être crédible que si le rendement décrit est corroboré par la méthodologie utilisée et par des données pertinentes.

Le présent rapport ministériel sur le rendement (ainsi que ceux de nombreux autres ministères et organismes) peut être consulté sur le site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada à l'adresse suivante : <http://www.tbs-sct.gc.ca/est-pre/estime.asp>. Les lecteurs qui désireraient un aperçu global des efforts déployés par le gouvernement du Canada afin d'améliorer la qualité de vie peuvent lire *Le rendement du Canada 2005*, qu'on peut également consulter à l'adresse Internet précitée. Ce rapport est structuré autour de trois grands thèmes (économie durable, fondements sociaux du Canada et la place du Canada dans le monde) et sa version électronique renferme des liens avec les rapports ministériels sur le rendement pertinents. *Le rendement du Canada 2005* renferme également un aperçu spécial des efforts déployés par le gouvernement afin d'améliorer le bien-être des Autochtones.

Le gouvernement du Canada s'est engagé à améliorer sans cesse les rapports qu'il présente au Parlement et aux Canadiens et aux Canadiennes. Par leurs observations et leurs suggestions, les lecteurs peuvent contribuer grandement à améliorer, au fil du temps, la qualité des rapports ministériels sur le rendement et autres rapports.

Les observations ou les questions peuvent être adressées à :

Direction de la gestion axée sur les résultats
Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada
L'Esplanade Laurier
Ottawa (Ontario) K1A 0R5
OU à : rma-mrr@tbs-sct.gc.ca





Bureau du surintendant des
institutions financières Canada

Office of the Superintendent of
Financial Institutions Canada

Bureau du surintendant des institutions financières Canada

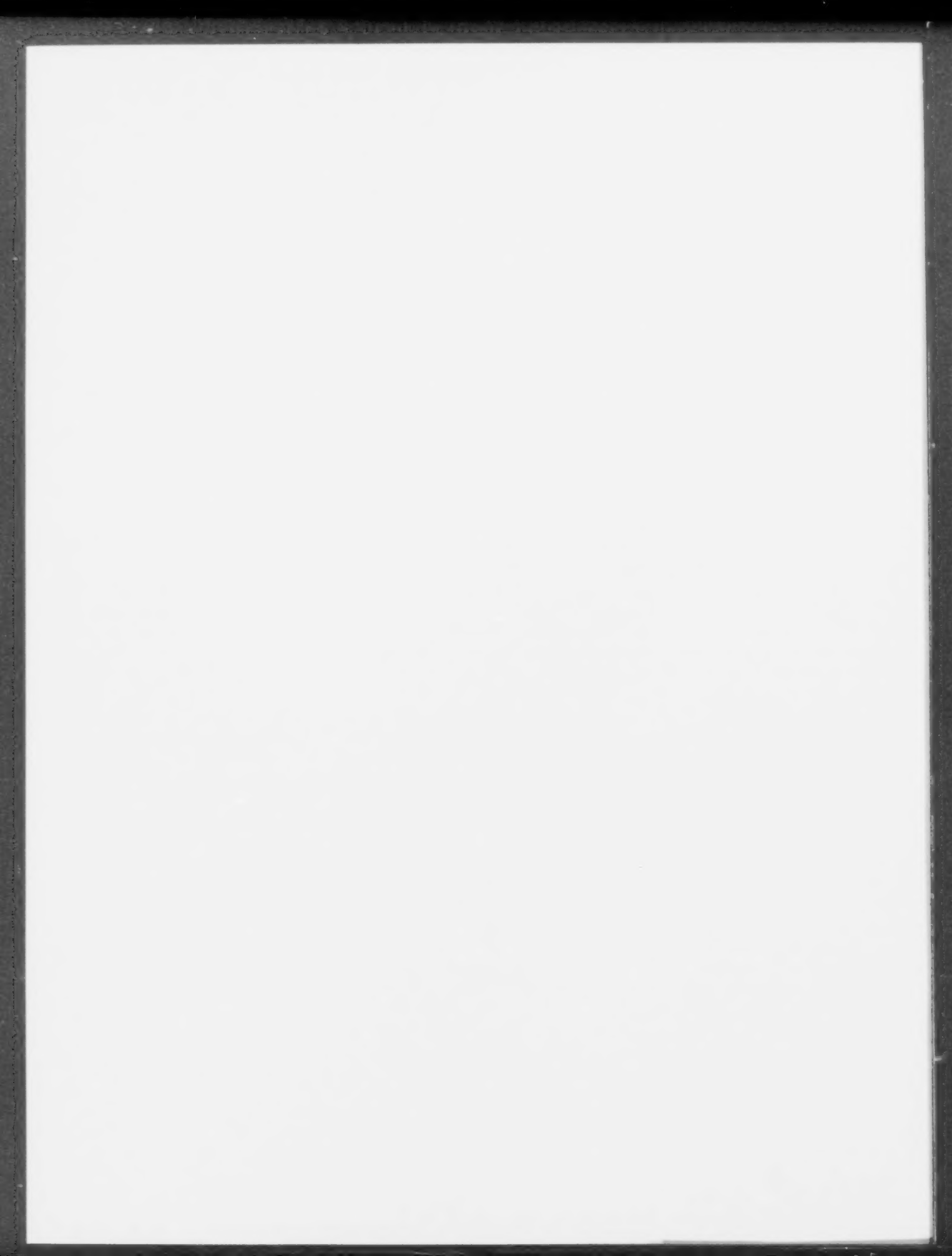
Rapport ministériel sur le rendement

**pour la
période se terminant
le 31 mars 2005**

**L'honorable Ralph Goodale, c.p., député
Ministre des Finances**

TABLE DES MATIÈRES

	PAGE
I. Aperçu	1
I.1 Message du surintendant	1
I.2 Déclaration de la direction.....	4
I.3 Renseignements généraux	5
I.3.1 « <i>Raison d'être</i> » du BSIF.....	5
I.3.2 Total des ressources humaines et financières.....	10
I.3.3 Résumé du rendement en regard des objectifs stratégiques, des priorités et des engagements.....	11
I.4 Rendement global du BSIF.....	12
I.4.1 Description du rendement global	12
I.4.2 Cadre opérationnel	15
I.4.3 Contexte.....	19
II. Analyse du rendement selon l'objectif stratégique.....	28
II.1 Objectifs stratégiques	28
II.2 Mécanismes de surveillance et rendement	29
II.3 Analyse détaillée du rendement	30
III. Renseignements complémentaires.....	48
III.1 Information au sujet de l'organisation	48
III.2 Tableaux, financiers et autres	51
Tableau 1 : Comparaison entre les dépenses prévues et les dépenses réelles ...	53
Tableau 2 : Utilisation des ressources par activité de programme	55
Tableau 3 : Crédits et postes législatifs.....	57
Tableau 4 : Coût net du programme.....	58
Tableau 5 : Sources de revenus disponibles et non disponibles.....	59
Tableau 6 : Besoins en ressources selon le secteur	61
Tableau 7A : Frais d'utilisation.....	62
Tableau 7B : Normes de service applicables aux frais d'utilisation externes ...	73
Tableau 8 : Principales initiatives réglementaires.....	81
Tableau 9 : Politiques sur les voyages	85
IV. Autres questions d'intérêt.....	86
IV.1 Soutien des programmes.....	86
IV.2 Autres renseignements.....	89



I. Aperçu

I.1 Message du surintendant



J'ai le plaisir de présenter le Rapport ministériel sur le rendement (RMR) du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour la période terminée le 31 mars 2005.

Le présent rapport met l'accent sur les avantages de la contribution globale du BSIF au bien-être des Canadiens et des Canadiennes et à la vigueur financière et économique du Canada. Ainsi, il porte

principalement sur les deux objectifs stratégiques du BSIF, à savoir réglementer et surveiller les institutions financières de façon à contribuer à la confiance du public, et contribuer à la confiance du public à l'égard du système de revenu de retraite du Canada. Ces deux objectifs contribuent à leur tour à générer un rendement économique robuste, une priorité clé du gouvernement compte tenu de l'importance que revêt le système financier dans une économie évoluée comme celle du Canada. Tous les aspects de la société canadienne en tirent profit.

Beaucoup de Canadiens ne savent peut-être pas que le BSIF est reconnu, tant au pays qu'à l'étranger, comme un organisme de réglementation prudentielle de calibre mondial. Grâce au travail acharné, à l'expertise et au dévouement de nos employés, les Canadiens peuvent être très fiers, à juste titre, de la sécurité et de la stabilité de nos institutions financières, de nos régimes de retraite privés et de nos mécanismes de retraite publics, et y mettre toute leur confiance. Je suis fier d'être associé à un organisme aussi dynamique et particulier qui sait si bien se mettre au service des Canadiens.

Au BSIF, nous mesurons et évaluons périodiquement notre rendement pour nous assurer d'évoluer dans la bonne direction. À cet égard, 2004-2005 aura notamment été marqué par la consultation de cadres dirigeants d'institutions financières et de professionnels de l'industrie qui ont été invités à nous faire part de manière anonyme de leurs observations concernant les activités du BSIF. Les résultats de cette consultation sont affichés sur notre site Web. Nous interprétons toujours ces résultats avec discernement et gardons à l'esprit qu'en qualité d'organisme de réglementation, nous n'avons pas pour objectif de plaire aux entités réglementées. Or, en un sens, cela constitue un bulletin sur notre rendement. Ces résultats démontrent que 92 % des répondants sont satisfaits du rendement du BSIF, en hausse par rapport à 78 % en 1998. La mesure de notre rendement et de notre réussite fait maintenant partie intégrante de notre manière de fonctionner, et elle demeurera une priorité névralgique.

Même si notre mandat n'est pas une garantie contre les faillites, nous avons été confrontés pendant l'année à certains défis, notamment à des institutions et à des régimes de retraite à problème auprès desquels nous sommes intervenus avec succès sans causer

de pertes importantes pour les Canadiens. Nous avons contribué de manière importante et positive à l'instauration d'un cadre de règles canadiennes et internationales qui n'a pas son pareil et nous avons cultivé des relations avec les institutions financières et les autres organismes de réglementation au pays et à l'étranger.

Nous nous sommes aussi employés à publier un ensemble de principes sur la gestion du risque d'atteinte à la réputation, dans le but d'aider les institutions financières à composer avec cette nouvelle catégorie de risque. La gestion du risque d'atteinte à la réputation revêt plus d'importance de nos jours car le milieu des affaires est devenu plus complexe, plus mondialisé et plus litigieux. Nous estimons que tous, sans exception, devraient se montrer soucieux du risque d'atteinte à la réputation. Bien que certaines institutions aient adhéré à ce principe, d'autres pourraient faire davantage. Le BSIF s'attend à ce que les institutions financières recensent et gèrent de manière dynamique les risques dans le contexte contemporain.

En 2004-2005, nous avons pris des mesures à l'interne pour accroître notre efficacité et notre efficacité. Certaines de ces mesures sont encore en chantier et ont besoin de réglage, mais ce sont des pas dans la bonne direction. Nous sommes allés de l'avant avec l'initiative de réorganisation de nos processus de surveillance. Plusieurs autres processus ont été améliorés. De plus, afin de diminuer nos frais d'administration, les employés de notre bureau d'Ottawa ont composé des mois durant avec un chantier de rénovation alors que nous réduisions la superficie de nos locaux.

Pendant l'année, nous avons réaffecté certains de nos employés en fonction des nouvelles priorités. Nous avons raffermi deux secteurs importants, à savoir la Division des régimes de retraite privés et le Service de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Nous y sommes parvenus grâce à la versatilité de notre effectif. Et même si nous nous efforçons de maintenir nos employés en poste, nous reconnaissons que leur expertise est hautement convoitée par d'autres organismes. Dans le but de veiller à continuer de disposer d'un large bassin de talent, le BSIF a élaboré un programme de perfectionnement en leadership auquel il destine certains de ces employés, investissant ainsi dans son avenir et dans le leur.

De concert avec nos partenaires du gouvernement, nous avons pris des mesures pour renforcer la structure de réglementation grâce à la réglementation et à la rationalisation intelligentes, un effort nécessaire étant donné que le Canada est un participant relativement modeste sur les marchés financiers internationaux. Nous avons collaboré de près avec le ministère des Finances et la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) pour réduire le chevauchement et le double emploi de nos rôles.

La responsabilisation et la transparence sont importantes pour le BSIF. Bien que la plupart de nos activités en rapport avec chacune des institutions financières et chacun des régimes de retraite doivent demeurer confidentielles pour que nous soyons efficaces, nous

En 2004-2005, nous avons sensibilisé davantage le Parlement à notre rôle, ce qui nous a valu d'être invités à témoigner à quatre reprises devant des comités de la Chambre des communes et du Sénat.

poursuivons une tendance établie il y a plusieurs années visant à divulguer plus d'information sur la manière dont nous nous acquittons de notre mandat. Cette année, pour la première fois, nous avons diffusé à grande échelle notre Rapport sur les plans et les priorités et publié plusieurs rapports dans lesquels nous sollicitons les commentaires des intervenants à l'égard de nos activités. Nous avons sensibilisé davantage le Parlement à notre rôle, ce qui nous a valu d'être invités à témoigner à quatre reprises devant des comités de la Chambre des communes et du Sénat. Je m'en réjouis et nous continuerons à rechercher des occasions d'informer les parties intéressées et les Canadiens au sujet du travail important que nous accomplissons.

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) s'est lui aussi employé à élargir son cadre redditionnel. Mis sur pied au sein du BSIF, le BAC exerce ses activités de manière indépendante; il offre des services actuariels à l'égard de divers régimes et programmes gouvernementaux clés, notamment le Régime de pensions du Canada, le programme de la Sécurité de la vieillesse et les régimes de retraite et de prestations couvrant les fonctionnaires, les députés et d'autres groupes. Le BAC a soumis le 21^e Rapport actuariel

La barre est de plus en plus haute pour nous et pour les institutions que nous réglementons et surveillons. Au BSIF, nous passons régulièrement en revue les retombées de nos projets et de nos initiatives afin d'en tirer des leçons et de nous améliorer.

sur le Régime de pensions du Canada à un comité externe d'examen par des pairs. Pour raffermir davantage l'indépendance du processus, le BAC a demandé au *Government Actuary's Department* du Royaume-Uni d'examiner les travaux de ce comité. Les résultats des deux processus ont confirmé les conclusions de l'actuaire en chef ainsi que le professionnalisme des employés du BAC à l'égard des travaux effectués.

Je suis heureux de ces résultats qui démontrent que nous accomplissons, au nom des Canadiens, un travail dont nous pouvons être fiers. Mais nous ne pouvons nous reposer sur nos lauriers. La barre est de plus en plus haute pour nous et pour les institutions que nous réglementons et surveillons. Au BSIF, nous passons régulièrement en revue les retombées de nos projets et de nos initiatives afin d'en tirer des leçons et de nous améliorer.

Les employés du BSIF et leur savoir constituent notre atout le plus précieux. Ils apportent à l'organisation une assise de capacités et de dévouement, et sont indissociablement liés à sa réputation d'organisme de réglementation prudentielle des services financiers de calibre mondial. Sans le dévouement, le professionnalisme et l'intégrité dont ils font preuve, le BSIF ne serait pas en mesure de s'acquitter efficacement de son mandat au chapitre de la politique publique, soit réglementer et surveiller les institutions financières et les régimes de retraite privés fédéraux. C'est cette force qui permet au BSIF de contribuer à la grande confiance que le public canadien accorde, à juste titre, à son secteur financier. Je salue leurs efforts et leurs réalisations.

En 2004-2005, le BSIF a remanié son cadre de planification et de responsabilisation en fonction de la nouvelle Architecture d'activités de programmes (AAP). Le BSIF appliquait déjà un cadre semblable et sa nouvelle AAP en fait une approche formelle. Le présent rapport est établi sur la base de l'AAP du BSIF.

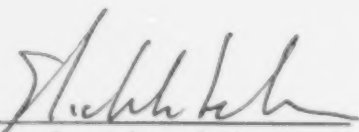
I.2 Déclaration de la direction

Je sou mets, en vue de son dépôt au Parlement, le Rapport ministériel sur le rendement de 2004-2005 du Bureau du surintendant des institutions financières Canada.

Le document a été préparé en fonction des principes de reddition de comptes contenus dans le *Guide de préparation des rapports ministériels sur le rendement 2004-2005 du Secrétariat du Conseil du Trésor du Canada* :

- Il est conforme aux exigences particulières de reddition de comptes décrites dans le guide;
- Il est fondé sur l'Architecture d'activités de programme approuvée du ministère;
- Il présente des renseignements uniformes, complets, équilibrés et précis;
- Il offre un modèle de responsabilisation pour les résultats atteints avec les ressources et les autorités allouées;
- Il fait état des sommes qui ont été allouées et approuvées dans le Budget des dépenses et les Comptes publics du Canada.

Nom :


Le surintendant

Date :

29 Sept. 2005

1.3 Renseignements généraux

1.3.1 Raison d'être du BSIF

Mandat

En vertu du mandat législatif qui lui a été confié en 1996, le BSIF doit :

- surveiller les institutions financières fédérales pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
- aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou forcer la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
- promouvoir et administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;
- surveiller et évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

En s'acquittant de ce mandat, le BSIF contribue à la confiance du public dans le système financier.

Les dispositions législatives visant le BSIF tiennent aussi dûment compte de la nécessité de permettre aux institutions financières d'exercer une concurrence efficace et de prendre des risques raisonnables. Elles reconnaissent également que les gestionnaires et les conseils d'administration des institutions financières, et les administrateurs des régimes de retraite, sont responsables au premier chef des orientations et de la gestion de leurs institutions financières et régimes de retraite, et que les faillites peuvent survenir.

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC), qui fait partie du BSIF, fournit des services actuariels au gouvernement du Canada.

Objectifs stratégiques

Deux objectifs stratégiques sont déterminants pour la réalisation de la mission du BSIF et essentiels à sa contribution au système financier du Canada :

1. *Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à protéger contre les pertes indues.* Le BSIF protège les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite privés en rehaussant la sûreté et la solidité des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux.
2. *Contribuer à la confiance du public dans le système canadien de revenu de retraite.* Le BSIF s'acquitte de cette tâche par l'entremise du Bureau de l'actuaire en chef, lequel prodigue en temps utile des conseils exacts sur la situation de

divers régimes de retraite de l'État, et sur les répercussions financières des options qu'examinent les décideurs.

Activités de programmes

Trois *activités de programmes* appuient le **premier objectif stratégique du BSIF**, qui consiste à réglementer et à surveiller les institutions financières et les régimes de retraite privés de manière à contribuer à la confiance du public.

1. Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales

Cette *activité de programme* est déterminante pour la réalisation du mandat du BSIF de protéger les droits et les intérêts des déposants et des souscripteurs et de promouvoir un cadre de réglementation qui contribue à la confiance du public dans le système financier canadien. Trois sous-activités en découlent :

- L'évaluation des risques et l'intervention, c'est-à-dire la surveillance et la supervision des institutions financières, le suivi du contexte financier et de la conjoncture économique pour cerner les nouveaux enjeux, et l'intervention en temps utile pour protéger les déposants et les souscripteurs, tout en reconnaissant que certaines faillites ne peuvent être évitées.
- L'établissement de règles, c'est-à-dire l'émission de consignes et de règles, la contribution à l'élaboration des lois fédérales qui ont une incidence sur les institutions financières, la contribution aux normes comptables, actuarielles et de vérification, et la participation à certaines activités d'établissement de règles sur la scène internationale.
- L'agrément de certains types de mesures prises par les institutions financières réglementées ou de transactions réalisées par ces dernières. Cela englobe deux types d'agréments distincts, soit ceux qui sont exigés aux termes des lois qui régissent les institutions financières, et ceux qui sont requis à des fins de surveillance.

Les trois volets de ce programme de surveillance et de réglementation sont étroitement liés. La fonction de surveillance repose sur un cadre approprié de règles et de consignes. Dans certains cas, l'agrément est requis parce qu'une transaction proposée pourrait avoir une nette incidence sur le profil de risque de l'institution. L'approbation d'un tel changement exige une évaluation à la fois de réglementation et de surveillance. Les activités de surveillance mettent souvent au jour des questions devant faire l'objet de règles nouvelles ou modifiées.

Comme l'indique son mandat, le BSIF doit aussi reconnaître que les institutions financières doivent pouvoir exercer une concurrence efficace. La sûreté et la solidité à long terme du système financier dépendent en bonne partie de la viabilité et de la prospérité des institutions réglementées. Le BSIF doit donc se montrer prudent tout en permettant aux institutions financières de prendre des risques raisonnables pour concurrencer et prospérer.

2. *Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux*

Cette activité comprend l'évaluation du risque, l'intervention, l'établissement de règles et l'agrément en rapport avec les régimes de retraite privés fédéraux assujettis à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

3. *Aide internationale*

Le BSIF soutient les initiatives du gouvernement du Canada qui ont pour but d'aider les économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de réglementation et de surveillance. Cette activité comprend des initiatives d'appui à certains pays qui souhaitent accroître leur capacité de supervision et de réglementation. Ce programme est financé en bonne partie par l'Agence canadienne de développement international (ACDI). Il est exécuté par le BSIF directement et au moyen de sa participation aux activités du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, de Toronto. Cette participation renforce les régimes de réglementation et de surveillance du système financier de ces administrations.

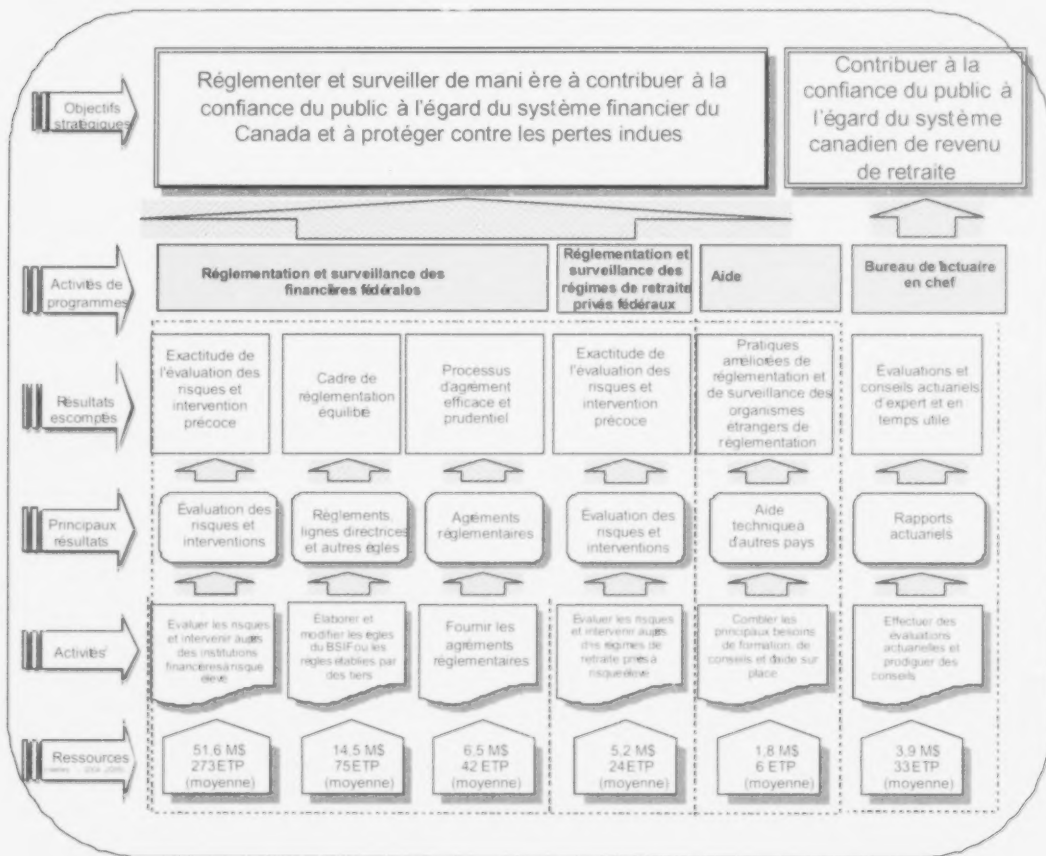
Une quatrième *activité de programme*, le Bureau de l'Actuaire en chef (BAC), appuie la réalisation du **deuxième objectif stratégique** du BSIF, qui consiste à contribuer à la confiance du public dans le système canadien de revenu de retraite.

4. *Bureau de l'actuaire en chef (BAC)*

Le BAC fournit une gamme de services actuariels, en vertu de la législation, au RPC et à certains ministères fédéraux, y compris des conseils d'expert en temps utile sous forme de rapports déposés devant le Parlement. Les principaux éléments de ce programme sont les suivants :

- Régime de pensions du Canada et Sécurité de la vieillesse. Le BAC évalue les dépenses et les revenus à long terme et les obligations à court terme du RPC, de même que les dépenses à long terme au titre de la Sécurité de la vieillesse, et prépare des rapports actuariels triennaux législatifs sur la situation financière de ces programmes.
- Autres régimes de pension publics. Le BAC prépare des rapports actuariels triennaux législatifs sur la situation financière des régimes de retraite et d'assurance des employés du secteur public fédéral couvrant la fonction publique fédérale, les Forces armées canadiennes, la Gendarmerie royale du Canada, les juges de nomination fédérale et les députés.
- Programme canadien de prêts aux étudiants. Depuis 2001, le BAC procède également à l'examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants (PCPE) en évaluant le portefeuille des prêts et les coûts à long terme de ce programme.

Le diagramme qui suit montre comment les principales activités du BSIF rejoignent les résultats générés à l'appui des programmes et des objectifs stratégiques.



¹ Régime de pensions du Canada, Sécurité de la vieillesse, Programme canadien de prêts aux étudiants et divers régimes de pension et d'assurance du secteur public.

² Ces activités bénéficient d'un soutien de programme de la part du Secteur des services intégrés et d'autres activités touchant l'ensemble de l'organisme. Le coût de ce soutien de programme et de ces ETP est réparti entre les activités en fonction de la part du coût direct des ressources humaines.

Même si l'activité de programme « Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux » se résume essentiellement à l'évaluation des risques et à une intervention précoce, elle englobe aussi des éléments conçus pour garantir l'application d'un cadre de réglementation équilibré et d'un processus d'agrément prudentiel et efficace, lesquels ne figurent pas dans ce diagramme.

Cadre de responsabilisation du BSIF

Le BSIF a été mis sur pied en 1987 en vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la « Loi »). Il s'est ensuite vu confier un mandat législatif qui précise ses objectifs au chapitre de la réglementation et de la surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux.

La Loi stipule que le BSIF est placé sous la responsabilité du ministre des Finances. Elle prévoit en outre que le surintendant est le seul détenteur de l'exercice des pouvoirs que lui confèrent les dispositions législatives à caractère financier, et qu'il lui incombe de faire rapport au ministre de l'application des lois ayant trait aux institutions financières.

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) a été mis sur pied au sein du BSIF à titre d'entité distincte pour fournir des services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada et aux gouvernements provinciaux qui participent au Régime de pensions du Canada (RPC). Le BAC a un rôle vital et indépendant à jouer dans ce processus. Le cadre de responsabilisation et de rapports du BAC au sein du BSIF prévoit que l'actuaire en chef est seul responsable du contenu des rapports publiés par le BAC et des opinions actuarielles qui y sont émises. On trouvera de plus amples renseignements sur le site Web du BSIF, sous Bureau de l'actuaire en chef.

Le cadre de responsabilisation du BSIF regroupe divers éléments. Le BSIF participe à des examens structurés d'envergure internationale dirigés conjointement par la Banque mondiale et le Fonds monétaire international pour déterminer s'il respecte les principes internationaux établis à l'intention des organismes de réglementation prudentielle. Le BSIF effectue périodiquement des sondages anonymes auprès de ses observateurs compétents pour évaluer son rendement et son efficacité à titre d'organisme de réglementation. Cela comprend la contribution du BSIF à la confiance du public et la façon dont il se compare à d'autres organismes de réglementation. Les résultats de ces sondages sont affichés sur le site Web du BSIF, à l'adresse <http://www.osfi-bsif.gc.ca/>.

Avant de finaliser les règles qu'il entend établir, le BSIF tient de vastes consultations auprès des institutions financières, d'autres organismes gouvernementaux et de spécialistes de la question. Le BSIF publie un rapport annuel, et ses états financiers et processus de contrôle connexes sont vérifiés chaque année par le Bureau du vérificateur général. Enfin, comme l'indique le présent rapport, le BSIF a mis en place un éventail de mesures qui lui permettent d'évaluer son rendement.

1.3.2 Total des ressources humaines et financières

Le tableau qui suit fait état des ressources humaines et financières, prévues et réelles, du BSIF pour l'exercice 2004-2005. Grâce à l'initiative de refonte des méthodes administratives qu'il a menée au cours de l'exercice, le BSIF a réduit son effectif maximal à 475 équivalents temps plein (ETP) en 2004 contre 495 en 2002. Le nombre moyen réel d'ETP du BSIF pour l'exercice est demeuré relativement inchangé par rapport à l'année précédente en raison d'un gel de l'embauche en prévision d'une restructuration.

Total des ressources financières (000 \$)

Prévues	Autorisations	Réelles
83 310	83 347	83 541

Total moyen des équivalents temps plein

Nombre prévu	Nombre réel	Écart
491	453	38

De plus amples renseignements et des observations se trouvent aux tableaux 1 et 2 de la Section III 2.

1.3.3 Résumé du rendement en regard des objectifs stratégiques, des priorités et des engagements

Objectifs stratégiques	Priorités et engagements selon le RPP de 2004-2005	Type	Dépenses prévues (M\$)	Dépenses réelles (M\$)	Situation actuelle
Confiance du public dans le système financier et protection contre les pertes indues	1) Continuer de cerner les risques et d'intervenir en temps utile auprès des institutions financières et des régimes de retraite; cerner et apporter continuellement des améliorations précises aux processus, aux pratiques et aux outils de réglementation et de surveillance; appliquer un processus d'agrément équilibré et efficace.	Permanent	35,3	34,1	Attentes respectées
	2) Remanier les règles qui ont une incidence sur les institutions financières et les régimes de retraite en tenant compte de l'évolution des risques et des conditions économiques et d'autres changements importants qui rendent nécessaire l'amélioration des règles et des lignes directrices.	Permanent	8,6	10,1	Attentes respectées
	Partie de 1) Donner suite, de façon ciblée et sélective, à la demande croissante de soutien technique du BSIF, que l'Agence canadienne de développement international (ACDI) finance en bonne partie et développer le programme de formation pratique du BSIF.	Permanent	À l'origine, cet engagement faisait partie du point 1 ci-dessus	1,8	Attentes respectées
	3) Cibler l'amélioration des processus administratifs par la mise à niveau des technologies habilitantes, des stratégies de gestion de l'information et de l'infrastructure de la technologie de l'information.	Précédent	8,9	8,6	Attentes respectées
	4) Améliorer constamment les éléments clés des processus et des capacités du BSIF au plan des ressources humaines.	Permanent	3,3	2,3	Attentes respectées
Confiance publique dans le système canadien de revenu de retraite	5) Améliorer constamment la valeur des rapports actuariels et les liens avec les principaux partenaires et intervenants pour assurer la prestation de conseils d'expert en temps utile aux responsables du RPC et d'autres programmes gouvernementaux.	Permanent	4,2	3,9	Attentes respectées
SOUTIEN DES PROGRAMMES		Permanent	23	22,7	Attentes respectées
TOTAL			83,3	83,5	

I.4 Rendement global du BSIF

I.4.1 Description du rendement global

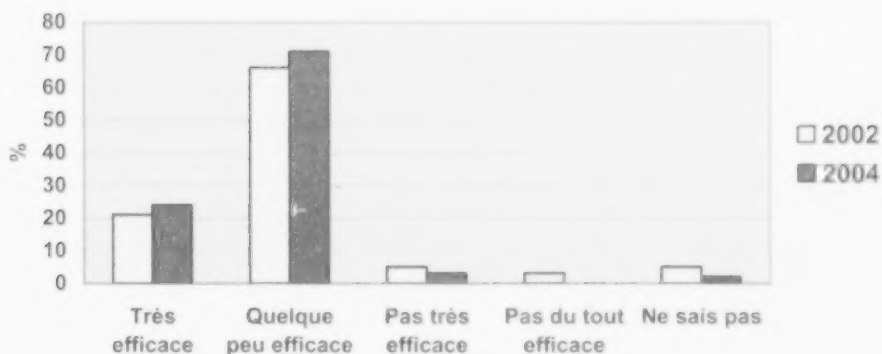
Le BSIF a systématiquement respecté ou dépassé les attentes. Le contrôle interne du rendement du BSIF s'appuie sur les résultats de sondages auprès des intervenants, selon lesquels le BSIF continue de bien performer.

En 2004, le BSIF a mené des consultations indépendantes et détaillées auprès de ses intervenants, et plus précisément de cadres supérieurs et de professionnels représentant un échantillon des institutions réglementées par le BSIF.

Les résultats de ces consultations sont présentés dans les deux rapports suivants, qui sont disponibles sur notre site Web, sous « À propos du BSIF/Rapports Consultations et sondages » : *Aperçu des constatations issues des consultations auprès de l'industrie et Résultats des consultations sur le processus d'agrément du BSIF*. Cet exercice visait à dresser un bilan général du rendement du BSIF à titre d'organisme de réglementation des institutions financières fédérales, et des défis que nous devons relever pour s'acquitter de notre mandat. Le BSIF a procédé à des consultations semblables en 1998, en 2000 et en 2002.

- À 92 %, le taux de satisfaction à l'égard du BSIF à titre de principal organisme de réglementation et de surveillance du secteur des services financiers est élevé. On note une augmentation importante et soutenue des niveaux déclarés de satisfaction globale depuis 1998.
- En accord avec les travaux de recherche précédents, la plupart (76 %) des répondants estiment que le BSIF contribue bien à rehausser la confiance du public dans le secteur des services financiers.
- Selon la grande majorité (95 %) des répondants, les activités du BSIF ont vraiment contribué à rendre les institutions financières canadiennes plus vigoureuses qu'elles ne l'étaient par le passé.

Impact des activités du BSIF sur la solidité des institutions financières



Concordance avec l'Architecture d'activités de programmes (AAP)

En 2004-2005, le BSIF a mis à jour son cadre de responsabilisation et de rapport sur la base de la nouvelle Architecture d'activités de programmes (AAP) pangouvernementale. Le BSIF appliquait déjà un cadre semblable, et sa nouvelle AAP en fait une approche formelle.

Les activités du BSIF qui visent à contribuer à la confiance du public dans la sûreté et la solidité du système financier canadien sont au cœur de son mandat et jouent un rôle clé dans sa contribution au bien-être des Canadiens et des Canadiennes et au bon fonctionnement du système financier et du système de revenu de retraite du Canada. Le BSIF réglemente et surveille les institutions financières et les régimes de retraite privés, notamment en évaluant les risques systémiques, en faisant la promotion de saines pratiques commerciales et financières par le biais de règles et de consignes, en cernant les risques et les tendances propres à une institution et en intervenant en temps utile, ce qui protège les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite contre les pertes indues.

Par le biais de ses activités d'aide internationale, le BSIF soutient les initiatives du gouvernement du Canada visant à aider les économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de réglementation et de surveillance.

En ce qui a trait aux régimes de pension publics, les activités du BAC, qui fait partie intégrante du BSIF, contribuent à la confiance du public dans le système de revenu de retraite en fournissant en temps utile des renseignements précis au sujet de l'état de ces programmes et des options qu'examinent les décideurs.

Le diagramme ci-après est un tableau de concordance qui indique les changements de la structure de rapport du BSIF. Ce tableau illustre la transition des anciens secteurs d'activités du BSIF (utilisés dans le cadre des rapports externes jusqu'en 2003-2004 inclusivement) à sa nouvelle AAP, à ses objectifs stratégiques, à ses priorités et aux ressources connexes.

Le tableau qui suit indique la correspondance entre les priorités énoncées dans le *Rapport sur les plans et les priorités* (RPP) du BSIF de 2004-2005 et celles de son *Rapport ministériel sur le rendement* (RMR) de 2004-2005. Les priorités ont été renumérotées pour concorder avec la nouvelle AAP du BSIF.

Concordance des priorités du BSIF avec l'AAP

Priorités selon le RPP de 2004-2005	Priorités selon le RMR de 2004-2005
1	1a, 2, 3
2	1b, 2
3	5
4	6
5	4

2004-2005

OBJECTIFS STRATÉGIQUES

Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à protéger contre les pertes indues

Contribuer à la confiance du public dans le système canadien de revenu de retraite

ACTIVITÉS DE PROGRAMME (AAP)

Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales

Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux

Aide internationale

Bureau de l'actuaire en chef

Total (000 \$)

Priorités et engagements pour 2004-2005 selon le RPP

- 1a) Cerner les risques et intervenir en temps utile auprès des institutions financières; cerner et apporter des améliorations précises aux processus; cerner et apporter des améliorations précises aux pratiques et aux outils de réglementation et de surveillance; appliquer un processus d'agrément équilibré et efficace.
- 1b) Remanier les règles qui ont une incidence sur les institutions financières en tenant compte de l'évolution des risques et des conditions économiques et d'autres changements importants qui rendent nécessaire l'amélioration des règles et des lignes directrices.
- 2) Cerner les risques et intervenir en temps utile auprès des régimes de retraite; cerner et apporter des améliorations précises aux processus, aux pratiques et aux outils de réglementation et de surveillance; remanier les règles de manière ciblée pour améliorer la réglementation et les lignes directrices.
- 3) Donner suite, de façon sélective, à la demande croissante de soutien technique du BSIF, que l'Agence canadienne de développement international (ACDI) finance en bonne partie, et développer le programme de formation pratique du BSIF.
- 4) Améliorer constamment la valeur des rapports actuels et les liens avec les principaux partenaires et intervenants pour assurer la prestation de conseils d'expert en temps utile aux responsables du RPC et d'autres programmes gouvernementaux.
- 5) Cibler l'amélioration des processus administratifs en mettant à niveau des technologies habilitantes, des stratégies de gestion de l'information et l'infrastructure de la technologie de l'information.
- 6) Améliorer constamment les éléments clés des processus et des capacités du BSIF sur le plan des ressources humaines.

SECTEURS D'ACTIVITÉS

NOTA : Le coût de soutien des programmes a été réparti entre les secteurs d'activités (000 \$)

La réglementation et la surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés

Budget principal des dépenses

Total des autorisations

Dépenses réelles

Services actuels au gouvernement du Canada

Budget principal des dépenses

Total des autorisations

Dépenses réelles

TOTAL

Budget principal des dépenses

Total des autorisations

Dépenses réelles

1.4.2 Cadre opérationnel

Entités réglementées

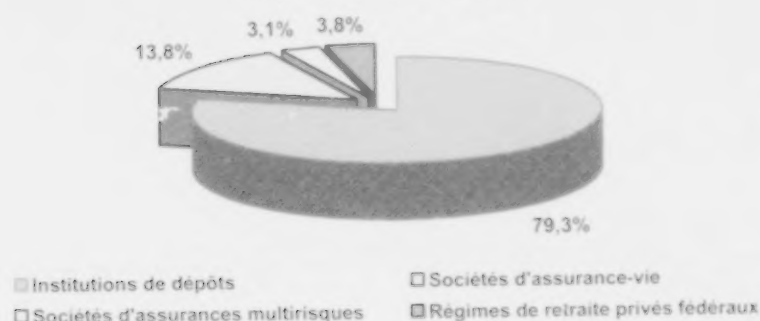
Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) est le principal organisme de réglementation des institutions financières et des régimes de retraite privés de compétence fédérale qui exercent des activités au Canada.

Le BSIF surveille et réglemente toutes les institutions de dépôts (p. ex., les banques), les sociétés d'assurance-vie et les sociétés d'assurances multirisques enregistrées ou constituées sous le régime d'une loi fédérale, ainsi que tous les régimes de retraite privés fédéraux. Ces 1 728 organismes gèrent des actifs totalisant 2 720 milliards de dollars au 31 mars 2005.

Institutions financières et régimes de retraite privés fédéraux et actifs connexes

	Institutions de dépôts	Sociétés d'assurance-vie	Sociétés d'assurances multirisques	Régimes de retraite privés fédéraux	Total
Nombre d'organismes	141	116	187	1 284	1 728
Actifs (G\$)	2 157	374	85	104	2 720

Entités réglementées par le BSIF
en pourcentage des actifs



En outre, le BSIF surveille certaines institutions financières provinciales, moyennant le recouvrement des coûts, en vertu d'ententes contractuelles avec les provinces en cause.

On trouvera des précisions sur le site Web du BSIF sous « Institutions réglementées ».

Recouvrement des coûts

Le BSIF recouvre ses coûts auprès de plusieurs sources.

La plupart des coûts liés à l'évaluation des risques et aux interventions, au traitement des demandes d'agrément et à l'établissement des règles sont financés à même les cotisations générales imputées aux institutions financières réglementées, et à même les droits perçus auprès des régimes de retraite privés suivant diverses formules prévues par règlement. Le système est conçu pour répartir les coûts entre les industries selon le temps approximatif consacré à leur surveillance et à leur réglementation. Les coûts sont ensuite imputés aux institutions d'une industrie suivant la formule applicable, sous réserve d'une cotisation minimum dans le cas des institutions de moindre envergure.

Des droits d'utilisation spécifiques s'appliquent à certaines demandes d'agrément. Les institutions à problèmes sont aussi redevables d'une cotisation additionnelle qui reflète approximativement la valeur des ressources de surveillance supplémentaires que leur situation a nécessitées. C'est ainsi que les institutions bien gérées et moins à risque, de même que celles qui présentent moins de demandes d'agrément, assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Le BSIF tire également des revenus de la prestation de services à frais recouverts. Cela comprend les sommes reçues auprès de l'ACDI au titre de l'aide internationale, celles versées par les provinces dont le BSIF assure la surveillance des institutions financières aux termes d'un marché, et les revenus provenant d'autres organismes fédéraux auxquels le BSIF fournit un soutien administratif. Depuis 2002-2003, le revenu au titre de ces services rémunérés comprend également les montants imputés séparément aux grandes banques pour la mise en œuvre de l'approche des notes internes prévue par le Nouveau dispositif d'adéquation des fonds propres (« Bâle II »).

En bout de ligne, le BSIF a recouvert la totalité de ses dépenses pour l'exercice 2004-2005.

En 2004-2005, le BSIF a modifié la présentation de ses états financiers et des notes afférentes en fonction de sa nouvelle AAP. Les données relatives à l'aide internationale sont maintenant présentées séparément de celles au titre de la réglementation et de la surveillance des institutions financières fédérales.

Depuis 2002-2003, le BSIF perçoit des pénalités pour production tardive et erronée auprès des institutions qui soumettent des états, financiers ou non, en retard ou erronées. Ces pénalités sont facturées chaque trimestre, perçues et versées au Trésor. En vertu du règlement, le BSIF ne peut utiliser ces fonds, qui sont déclarés à titre de revenus non disponibles, pour réduire le montant des cotisations qu'il perçoit auprès de l'industrie afin de couvrir ses dépenses de fonctionnement.

Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient des droits perçus en contrepartie de services actuariels et de crédits approuvés par le Parlement.

Avantages pour les Canadiens

« Le marché est la base de l'investissement, de l'innovation, du commerce, du développement durable, de la création d'emplois, de la confiance des consommateurs et de la croissance économique. Un marché sécurisé et équitable alimente et accroît la confiance des consommateurs, et donne aux entreprises le meilleur environnement possible pour exercer leur concurrence.

Le gouvernement du Canada s'est engagé à assurer un marché sécurisé et équitable, en veillant à ce que :

- le marché financier canadien soit sain et sûr;
- les Canadiens se conforment aux lois qui régissent la fiscalité, le commerce et les frontières;
- les droits des producteurs soient protégés;
- des normes élevées soient en place pour garantir l'existence d'un système d'échanges commerciaux sûr et sécurisé. »

Le rendement du Canada 2004, page 42

Site Web du Secrétariat du Conseil du Trésor : http://www.tbs-sct.gc.ca/renort/povrev/04/cn-rc_f.asp

Les plans et les priorités du BSIF appuient l'ensemble des priorités budgétaires et économiques du gouvernement exposées par le Premier ministre dans le Discours du Trône du 5 octobre 2004 : « Les priorités de notre gouvernement répondent aux objectifs de notre pays : la prospérité, les possibilités et la sécurité pour le Canada d'aujourd'hui, pour le Canada de demain... [Elles traduisent] la volonté du gouvernement de tout mettre en œuvre pour créer les conditions dans lesquelles les Canadiens pourront prospérer... [En] notre capacité de gouvernement, nous veillerons à ce que le Canada et les Canadiens demeurent concurrentiels dans l'économie mondiale. »

Les objectifs stratégiques du BSIF, que sous-tendent nos plans et nos priorités, reflètent foncièrement les priorités plus générales du gouvernement. Un système financier qui fonctionne bien et qui a toute la confiance des consommateurs et des autres intervenants, au Canada comme à l'étranger, qui traite avec les institutions financières contribue nettement à la performance de l'économie canadienne. La réalisation des objectifs stratégiques du BSIF, que partagent d'autres institutions partenaires au sein du gouvernement et du secteur privé, fournit une assise essentielle pour une économie productive et concurrentielle. Elle procure donc des avantages appréciables aux Canadiens et aux Canadiennes.

Par conséquent, les objectifs stratégiques du BSIF rejoignent le thème « Les avenues de développement économique et l'innovation au Canada » du rapport annuel de 2004 sur le rendement du gouvernement du Canada, intitulé *Le rendement du Canada 2004*. Ce rapport pangouvernemental mesure les progrès annuels en regard de grands objectifs

sociétaux et fait ressortir tant les points forts du Canada que les domaines qui peuvent être améliorés. On trouvera le texte intégral de ce rapport sur le site Web du Conseil du Trésor.

Le BAC assure la transparence du système canadien de revenu de retraite en élaborant et en déposant auprès du Parlement des rapports actuariels périodiques sur le Régime de pensions du Canada (RPC), la Sécurité de la vieillesse et les régimes de retraite et d'assurance des employés du secteur public.

Les activités et les programmes du BSIF conçus pour renforcer la sûreté et la solidité des institutions financières jouent un rôle clé dans le cadre de réglementation qui sous-tend le système financier, élément essentiel au maintien de la compétitivité au sein de l'économie mondiale.

Le BSIF appuie en outre la priorité du gouvernement qui consiste à garantir la sécurité des Canadiens en participant à la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes (LRPC/LFAT). À cette fin, le BSIF fournit des consignes et procède à des examens de surveillance visant le fonctionnement des programmes adoptés par les institutions financières pour se conformer aux exigences de la LRPC/LFAT.

Le BSIF maintient l'engagement d'informer les Canadiens au sujet de ses activités et de ses plans et de contribuer à un dialogue sur les grandes questions auxquelles le secteur financier et les régimes de retraite sont confrontés. Le surintendant et d'autres spécialistes du BSIF ont fait plus de 30 exposés dans le cadre de rencontres sectorielles ou de tribunes de réglementation nationales et internationales, devant les représentants d'organismes comme l'*Institute of International Bankers*, la *Global Association of Risk Professionals*, l'*Economic Club of Toronto*, l'*International Conference of Banking Supervisors*, et l'Institut C.D. Howe.

En 2004-2005, afin d'aider tous les intéressés à accéder plus facilement à l'information en ligne les concernant, le BSIF a réaménagé son site Web www.osfi-bsif.gc.ca. Les utilisateurs du public et de l'industrie ont été consultés relativement à leurs besoins, et le site Web a été amélioré pour que la présentation de l'information soit davantage axée sur le client et plus intuitive.

Fidèle à son engagement de transparence, le BSIF a publié pour la première fois son *Rapport sur les plans et les priorités*, celui de 2005-2008 (l'ancien Plan stratégique). Il a aussi publié les résultats des consultations de 2004 auprès de l'industrie et de celles sur le processus d'agrément. Le texte intégral de ces documents est disponible dans le site Web du BSIF.

Partager l'expertise du BSIF

En 2004-2005, le BSIF a partagé son expertise avec les Canadiens qui s'intéressent à son domaine de spécialité, y compris le grand public, l'industrie, les organismes de réglementation et les législateurs :

- il a accueilli plus de 860 000 visiteurs sur son site Web;
- il a traité 13 272 demandes de renseignements du public;
- il a répondu à 154 demandes de renseignements provenant des députés;
- ses dirigeants ont livré plus de 30 discours et présentations auprès de tribunes de l'industrie et d'organismes de réglementation.

Les institutions financières canadiennes, dont beaucoup sont de plus en plus présentes à l'étranger, explorant les possibilités d'affaires qui s'y trouvent, jouent un rôle clé dans le système financier international. Les gouvernements du Canada et des autres pays du G8 ont reconnu que l'accroissement de la capacité de surveillance des organismes de réglementation des économies de marché émergentes peut aider à renforcer la stabilité du système financier mondial. Le Canada a décidé de jouer un rôle important à cet égard, tant directement qu'indirectement, par l'entremise du programme d'aide technique du BSIF, qui vise à aider les économies de marché émergentes à améliorer les systèmes de surveillance de leurs institutions financières.

1.4.3 Contexte

Partenaires clés

Le BSIF travaille avec un certain nombre de partenaires clés à la promotion de ses objectifs stratégiques. Ensemble, ces ministères et organismes forment le réseau de réglementation et de surveillance des activités financières du Canada, et offrent un système d'assurance-dépôts. À l'échelle fédérale, les organismes partenaires comprennent notamment le ministère des Finances (<http://www.fin.gc.ca>), la Banque du Canada (<http://www.bank-banque-canada.ca>), la Société d'assurance-dépôts du Canada (<http://www.cdic.ca>), l'Agence de la consommation en matière financière du Canada (<http://www.fcac-acfc.gc.ca>) et le Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (<http://www.fintrac.gc.ca>).

Le BSIF collabore également, au besoin, avec les organismes de réglementation et de surveillance des provinces et des territoires, de même qu'avec les associations et organismes du secteur privé, particulièrement au chapitre de l'élaboration des règles.

Le BSIF joue un rôle clé auprès de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (<http://www.iaisweb.org>) et d'organismes internationaux comme le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire.

Le BSIF fait participer plusieurs partenaires à diverses étapes de ses processus. À l'égard du cadre réglementaire, par exemple, d'autres organismes gouvernementaux jouent des rôles importants.

Rôles à l'égard du cadre réglementaire	
Entités gouvernementales	Rôle
Ministère des Finances	Établit la politique globale et facilite la coordination avec les organismes fédéraux de réglementation au moyen de mécanismes comme le Comité consultatif supérieur (CCS)¹.
SADC	- Offre un système d'assurance-dépôts. - Joue un rôle à l'égard des institutions en difficulté.
Banque du Canada	- Fournit des conseils dans son optique à l'égard de la législation et de la réglementation des institutions financières et est responsable de l'atténuation des risques du système de paiements. - Joue un rôle clé en cas de problèmes graves à titre de prêteur de dernier recours.

Le maintien de bonnes relations avec ces organismes est essentiel au succès du BSIF. Le BSIF examine, une fois l'an, les rapports qu'il entretient avec eux pour optimiser l'utilisation de ses ressources.

Cadre économique et financier

Les principales institutions canadiennes sont très présentes sur la scène internationale et y occupent une place de plus en plus importante à la suite d'acquisitions ou de la mise en application de stratégies de croissance aux États-Unis, en Asie et en Europe. C'est ainsi que l'évolution de la situation économique, politique et sectorielle à l'étranger revêt de plus en plus d'importance, influant sur le rendement financier des institutions canadiennes et, par conséquent, sur la sûreté et la stabilité de ces dernières.

L'économie mondiale a poursuivi son expansion en 2004. La croissance du produit intérieur brut (PIB) a été particulièrement marquée en Chine et aux États-Unis, les deux principaux partenaires commerciaux du Canada.

L'économie canadienne a profité d'une croissance substantielle au premier semestre de 2004 sous l'aiguillon du secteur des ressources naturelles, marqué par une flambée des prix de l'énergie et des produits de base hors énergie. Cependant, l'appréciation du dollar canadien a freiné les exportations au cours des derniers mois de 2004, ce qui a tempéré la croissance pour l'ensemble de l'année. Dans l'entre-temps, la faiblesse des taux d'intérêt et la grande confiance des consommateurs ont incité les ménages à porter leur endettement à des niveaux sans précédent d'après le ratio de la dette au revenu disponible.

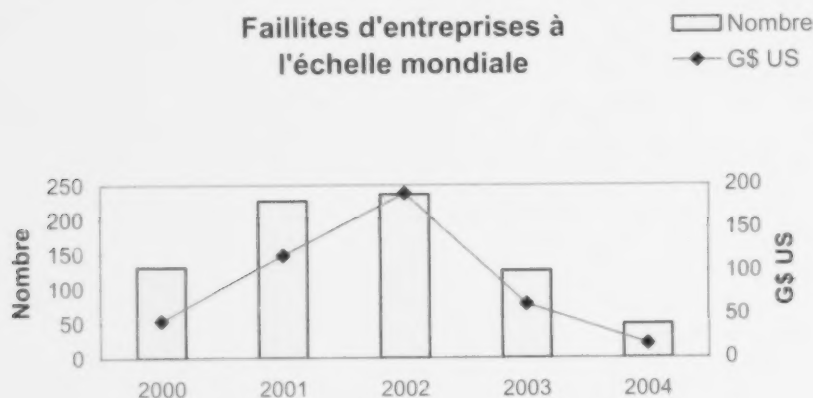
Soutenues par une situation économique intérieure et internationale généralement saine, les institutions financières canadiennes ont affiché de meilleurs résultats en 2004. Les banques, les assureurs-vie et les assureurs multirisques ont tous fait état d'un accroissement du rendement moyen de leurs capitaux propres. Toutefois, dans le cas de

¹ Le CCS est un comité interagences présidé par le sous-ministre des Finances. Parmi les autres membres, citons le surintendant du BSIF, le gouverneur de la Banque du Canada, le président de la SADC. Sa principale fonction consiste à offrir une tribune de discussions stratégiques interagences dont les conclusions sont intégrées aux conseils prodigués au ministre.

l'industrie des assurances multirisques, la viabilité des résultats demeure incertaine, surtout dans le secteur de l'assurance automobile.

Les niveaux de capitalisation restent élevés, ce qui procure aux institutions un coussin raisonnable contre les pertes imprévues tout en leur permettant de se développer, d'accroître leurs dividendes et, dans certains cas, de racheter leurs actions ordinaires.

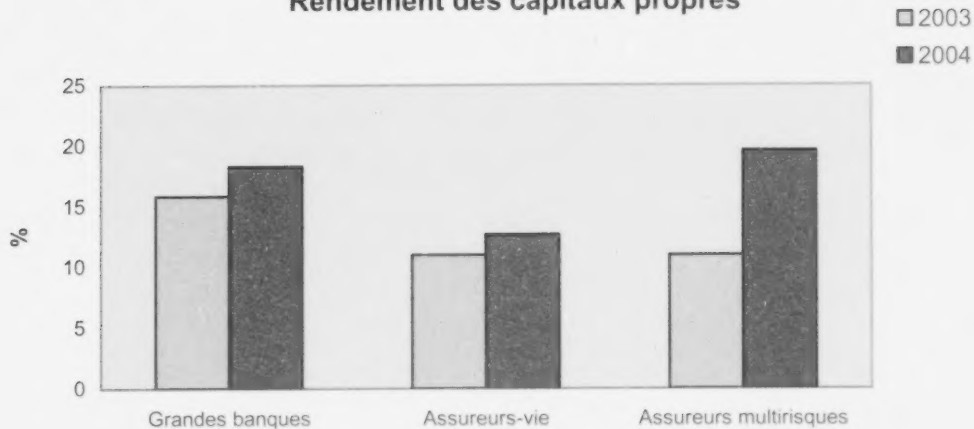
Grâce à la réduction du crédit d'envergure aux entreprises et du nombre de faillites et de décotes, les grandes banques ont pu abaisser leurs provisions nettes pour pertes sur prêt, ce qui a accru la rentabilité des opérations de crédit aux entreprises.



Les six plus grandes banques canadiennes sont demeurées très rentables en 2004; le rendement moyen de leurs capitaux propres a atteint 18,3 %, contre 15,9 % en 2003.

Cette amélioration des résultats découle en bonne partie de la réduction des provisions pour pertes sur prêt en raison des conditions économiques favorables, des recouvrements et d'une diminution de la réserve générale. Les services bancaires intérieurs aux particuliers ont très bien fait en dépit de la compression des marges d'intérêt découlant de la forte concurrence. Les faibles taux d'intérêt qui ont prévalu pendant la majeure partie de 2004 ont alimenté la très forte activité sur les marchés des prêts hypothécaires et du crédit à la consommation. Les activités de gestion du patrimoine ont produit d'excellents résultats, soutenus par le regain de confiance des investisseurs et par l'appréciation des actifs. Le renforcement des marchés financiers a aussi donné un coup de pouce aux produits tirés des placements et des services bancaires de gros, tandis que les résultats des opérations étrangères ont encore été mitigés, comme par les années passées.

Rendement des capitaux propres



Sous l'aiguillon de la forte expansion de l'économie canadienne et de la vigueur soutenue de la demande de crédit des ménages en 2004, les résultats d'exploitation des institutions de dépôts de moindre envergure ont progressé d'une année sur l'autre. Même si la plupart de ces institutions ont affiché des taux de rendement des capitaux propres inférieurs à ceux des grandes banques, elles ont été nettement plus nombreuses que l'année précédente à obtenir des résultats comparables. Les niveaux de fonds propres sont demeurés stables et la qualité des actifs s'est accrue.

L'industrie canadienne de l'assurance-vie a encore affiché d'excellents résultats financiers en 2004, le rendement moyen de ses capitaux propres ayant augmenté pour s'établir à près de 13 %. De façon générale, les trois plus grandes sociétés d'assurance-vie ont mieux fait que l'ensemble de l'industrie, ce qui traduit des différences au chapitre des régions desservies et des économies d'échelle.

Après avoir connu une amélioration marquée en 2003, l'industrie des assurances multirisques a poursuivi sur sa lancée en 2004. Les bénéfices nets ont doublé par rapport à l'an dernier. Le rendement moyen des capitaux propres a atteint 19,1 %, contre 11,6 % en 2003 et seulement 1,4 % en 2002. Toutefois, ces améliorations n'ont pas profité de manière égale à l'ensemble des assureurs et des gammes de produits, et l'on se demande si l'industrie peut maintenir son niveau actuel de rentabilité.

La situation de l'industrie des régimes de retraite n'a guère changé en 2004-2005 par rapport à l'année précédente. Les conditions financières et économiques ont maintenu un climat stable mais fragile, les taux d'intérêt bas contribuant aux déficits de solvabilité. En date de décembre 2004, près de la moitié (55 %) des régimes à prestations déterminées que surveille le BSIF affichaient un déficit de solvabilité, contre 53 % en 2003.

Cadre concurrentiel

Les changements sur la scène internationale ayant une incidence sur les institutions financières ont eu un impact sur le rendement du BSIF, et il continuera d'en être ainsi.

Le cadre financier international est de plus en plus complexe, et les grandes institutions financières canadiennes sont de plus en plus actives à l'étranger. Que ce soit à des fins de surveillance ou d'établissement des règles, le BSIF doit tenir compte des risques que soulèvent ces activités extracôtières et de la capacité de ces institutions de les gérer. Le BSIF doit aussi prendre en considération les changements sur la scène internationale qui se répercutent sur les activités des institutions étrangères au Canada. Ces facteurs ont rehaussé l'importance d'une plus grande collaboration entre les organismes de réglementation à l'échelle internationale, et le BSIF a continué d'insister sur la participation aux travaux des tribunes internationales, sur les efforts visant à faire en sorte que notre cadre de surveillance demeure adéquat, de même que sur le maintien ou le renforcement des relations avec les autres organismes de réglementation.

La nature des institutions financières et des produits financiers est devenue plus complexe, ce qui engendre des risques nouveaux et potentiellement plus importants. La crainte que les processus de contrôle ne suivent pas le rythme touche les institutions financières de toute taille. Les institutions financières recourent davantage à une gamme de techniques d'analyse et de mécanismes de transfert de risque améliorés pour mieux gérer et mesurer leur exposition au risque. Certains de ces mécanismes de transfert du risque n'ont pas encore été testés dans des situations économiques difficiles.

Le risque d'atteinte à la réputation est devenu une préoccupation de taille pour les organismes de réglementation autre que prudentielle, les commentateurs publics et les consommateurs de services financiers. Dans certains cas, les activités acceptées de longue date ont fait l'objet d'un examen direct des plus critiques. Ces changements pourraient engendrer des engagements financiers pour les institutions sous l'effet du risque juridique et du risque d'atteinte à la réputation.

La faiblesse des ratios de solvabilité au cours des dernières années fait que l'on s'intéresse aussi de plus près aux régimes de retraite privés. Les tensions financières résultantes ont incité les répondants de certains régimes à mettre en doute la viabilité des régimes de retraite à prestations déterminées et pourraient faire en sorte que, à terme, certains régimes soient incapables de verser les prestations promises.

De nombreux pays, dont le Canada, consacrent davantage d'efforts à la détection et à la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Le BSIF a continué de jouer un rôle dans ce domaine, de concert avec d'autres ministères et organismes fédéraux, et il a contribué à l'atténuation de ces risques.

Cadre stratégique

Certaines initiatives stratégiques intérieures et internationales ont aussi posé des défis pour le BSIF au cours de la période à l'étude.

Le BSIF a continué d'élaborer des règles ou de les modifier pour les tenir à jour compte tenu de l'évolution de la situation, afin que les institutions financières canadiennes soient assujetties à des règles du jeu équitables face à leurs concurrents sur la scène internationale. Par exemple, le BSIF a modifié certaines règles par souci d'uniformité avec le Dispositif révisé d'adéquation des fonds propres (Bâle II) des institutions de dépôts, et il a travaillé de près avec d'autres pays pour s'assurer que le Dispositif révisé convienne au Canada.

De nombreux intervenants ont exercé de fortes pressions en faveur d'un resserrement des pratiques de gouvernance d'entreprise au Canada. Nous avons observé un certain nombre de changements, y compris la création du Conseil canadien sur la reddition de comptes (CCRC), en 2002. Le BSIF a appuyé ces initiatives, et il est un membre actif du Conseil des gouverneurs, qui supervise le contrôle qualitatif de la vérification des sociétés publiques du Canada. Il a également participé à l'examen de modifications proposées de diverses lois conjointement avec le ministère des Finances pour mettre à niveau certaines normes de gouvernance propres aux institutions financières.

On a insisté davantage sur la gestion du risque d'atteinte à la réputation par les institutions financières, en particulier sous l'angle des opérations structurées complexes, du respect des exigences en matière de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes et des activités de négociation visant les fonds communs de placement. Le BSIF a examiné les pratiques de plusieurs institutions financières et a communiqué le résultat de ses examens pour aider les institutions à mettre en place des contrôles renforcés.

Efficience et efficacité

De nos jours, les entités comme le BSIF doivent constamment peaufiner leurs processus administratifs, ajouter à leurs compétences technologiques, et perfectionner les connaissances et les compétences de leurs ressources humaines. Les intervenants du BSIF s'attendent à ce que ce dernier s'acquitte de son mandat de la façon la plus efficiente et la plus rentable possible. Le BSIF a cherché à réaliser ces objectifs en investissant dans la technologie de l'information et dans l'amélioration de ses processus administratifs. Cela demeurera une priorité. Au cours de l'année écoulée, le BSIF a remanié ses processus de surveillance et a travaillé avec les institutions financières pour réduire le volume des données nécessaires, réduisant ainsi les coûts de conformité de ces institutions.

Le BSIF doit absolument continuer d'attirer et de maintenir en poste les ressources humaines de talent dont il a besoin pour s'acquitter pleinement de son mandat. À défaut, il pourrait lui être difficile de surveiller efficacement les institutions financières et les régimes de retraite privés. Or, les compétences dont il a besoin sont très recherchées de nos jours et obligent le BSIF à demeurer concurrentiel sur le marché du travail.

Une tranche appréciable du budget de formation a servi au soutien de processus administratifs clés et à la mise en œuvre de technologies habilitantes, comme les systèmes de gestion des activités et de l'information.

Grâce à son initiative de refonte des méthodes administratives, le BSIF a réduit son effectif maximal à 475 ETP en 2004 contre 495 en 2002. Il y est parvenu malgré l'accroissement des tensions engendrées par la charge de travail découlant de la mise en œuvre de Bâle II, les acquisitions à l'étranger effectuées par les institutions canadiennes et l'intensification des efforts dans les domaines comme la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et la surveillance des régimes de retraite à problème. Le BSIF a terminé l'exercice avec un effectif de 426 employés, ce qui reflète un nombre normal de postes vacants et la diminution du nombre d'employés par suite d'un gel de l'embauche en début d'année en prévisions d'une baisse du nombre de postes découlant de gains d'efficience.

Risques, défis et possibilités

Le mécanisme de gestion du risque d'entreprise (GRE) du BSIF a permis de déceler certains aspects où les contrôles en place n'atténuaient pas nécessairement assez les risques. En 2004-2005, nous avons mis l'accent sur les risques internes susceptibles de se présenter si le BSIF n'avait pas l'information ou les systèmes qu'il faut pour faciliter la prise de décisions, si ces processus d'assurance de la qualité n'étaient pas suffisamment efficaces; si les membres du personnel ne faisaient pas preuve d'un jugement adéquat dans l'accomplissement de leurs tâches; et si la culture de gestion du changement au sein de l'organisme était inadéquate compte tenu du rythme du changement. Cette tâche s'est ajoutée à la nécessité de se pencher sur les répercussions de l'économie et du contexte financier sur les institutions financières et les régimes de retraite, volet habituel des processus permanents.

Le contexte dans lequel le BSIF évolue présente un certain nombre de risques et de défis pour la réalisation de son mandat. Tout en ayant peu de chances de se concrétiser, certains de ces risques auraient d'importantes répercussions, alors que d'autres sont plus probables mais auraient moins d'incidence. En outre, certains risques sont déjà pris adéquatement en compte et posent un « risque résiduel » restreint pour l'organisme (tant et aussi longtemps que les stratégies de gestion des risques en place continuent d'être appliquées). La capacité du BSIF de réaliser ses objectifs dépendait de l'efficacité avec laquelle il pouvait évaluer les risques auxquels il est confronté (au sens tant de la probabilité de survenance que des répercussions), en établir la priorité et élaborer des stratégies pour composer avec les risques les plus importants, surtout par rapport aux activités déjà en cours en vue de contrôler ces risques.

Les risques suivants ont été pris en considération au cours du cycle de planification, et des priorités ont été établies pour les gérer. Les résultats de cet exercice figurent à la section II.

Institutions financières à problème. Un nombre important d'institutions financières à problème figuraient sur la liste de surveillance du BSIF. Ce dernier a donc dû cibler

certaines congrégations de dépôts et certaines sociétés d'assurance-vie et examiner un plus large éventail de questions touchant l'industrie des assurances multirisques. Le BSIF risquait de ne pas repérer les nouvelles institutions financières à problème en temps utile ou de ne pas intervenir de manière efficace. Le BSIF était aussi exposé à un risque d'atteinte à la réputation à l'égard des problèmes déjà cernés, en particulier si l'on percevait que le BSIF ne s'était pas adéquatement acquitté de son mandat en composant avec les situations à risque élevé qui attirent l'attention. En 2004-2005, le BSIF a peaufiné son approche axée sur les risques de sorte que les activités de surveillance ont ciblé les situations les plus significatives ou importantes et que les efforts au chapitre de l'élaboration des règles ont porté sur les secteurs les plus susceptibles de compromettre la sûreté et la solidité des institutions financières.

Régimes de retraite privés à problème. De nombreux régimes de retraite privés à problème allaient nécessiter une attention marquée pour rectifier leur situation. Le BSIF risquait de ne pas cerner les problèmes en temps utile ou de ne pas intervenir de manière efficace. En 2004-2005, nous avons réglé un certain nombre de problèmes qu'éprouvaient les régimes de retraite privés, y compris des régimes sous-capitalisés en congé de cotisations, des régimes en déficit de solvabilité et des régimes dont les prestations destinées aux participants étaient à risque.

Désastres naturels ou causés par l'homme. Ces dernières années (depuis le 11 septembre 2001), diverses situations ont fait ressortir l'importance de se prémunir contre les événements imprévus pouvant avoir un impact significatif sur les marchés financiers et les institutions financières. Même si ces situations ont amené le secteur financier et les organismes de réglementation à tenir davantage compte des processus de planification de reprise des activités et à les cibler davantage, il se pourrait que de futurs événements causent des tensions considérables pour les institutions financières qui taxeront leur capacité d'intervenir de manière efficace. Le BSIF estime que son degré de préparation est adéquat, mais il continuera d'entreprendre des activités pour le maintenir et évaluer celui des institutions qu'il réglemente.

Mondialisation. À mesure que la mondialisation s'est poursuivie, l'impact des exigences réglementaires sur la compétitivité internationale des institutions financières canadiennes a gagné en importance. Les institutions financières canadiennes qui exercent la plupart de leurs activités à l'étranger étaient confrontées à des risques juridiques et d'atteinte à la réputation accrus, ce qui aurait pu avoir un effet important sur le processus de surveillance du BSIF, car ce dernier était mis au défi d'évaluer efficacement, sur une base consolidée, la sûreté et la solidité de ces institutions. Cela nécessitait une connaissance adéquate de ces marchés étrangers, et il fallait déterminer la mesure dans laquelle le BSIF pouvait se fier aux autres organismes de surveillance, ainsi que le volume de travaux de surveillance que le BSIF devait effectuer à l'étranger. Le BSIF devait connaître à la fois les régimes de surveillance en vigueur dans les autres administrations et les autres pratiques de réglementation.

Responsabilisation. Le contexte actuel dans lequel évoluent les organismes publics a fait ressortir la nécessité d'être pleinement responsable et d'être perçu comme tel. Le BSIF

risquait d'être considéré comme n'ayant pas été à la hauteur de cet enjeu, ce qui aurait terni sa réputation. La crédibilité à ce chapitre était particulièrement importante pour le BSIF en raison du poids qu'il accorde à la qualité des processus internes des institutions qu'il réglemente. Le BSIF a amélioré son évaluation de la gestion des risques internes, ses processus d'assurance de la qualité, sa mesure du rendement et ses rapports externes et internes.

Ressources humaines. Il était impératif pour le BSIF de continuer de disposer des agencements de compétences dont il a besoin pour s'acquitter de son mandat. À cette fin, il devait sans cesse évaluer la disponibilité et la pertinence des compétences en fonction des besoins actuels et futurs, élaborer des plans, des politiques et des programmes de ressources humaines afin de combler les lacunes cernées, et maintenir un contexte organisationnel incitant les gens à réussir. Le BSIF estime qu'il importe de s'améliorer sans cesse pour éviter qu'un important problème de ressources humaines ne survienne.

II. Analyse du rendement selon l'objectif stratégique

II.1 Objectifs stratégiques

Objectifs stratégiques

Deux objectifs stratégiques sont déterminants pour la réalisation de la mission du BSIF et essentiels à sa contribution au système financier du Canada :

1. *Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à protéger contre les pertes indues.* Le BSIF protège les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite privés en rehaussant la sûreté et la solidité des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux.
2. *Contribuer à la confiance du public dans le système canadien de revenu de retraite.* Le BSIF s'acquitte de cette tâche au moyen des activités du BAC, qui prodigue en temps opportun des conseils exacts sur la situation de divers régimes de pension publics et sur les répercussions financières des options qu'examinent les décideurs.

En 2004-2005, dans le cadre de l'engagement du gouvernement du Canada de renforcer la supervision et la responsabilisation, le BSIF a mis en place l'Architecture d'activités de programmes (AAP) sur la recommandation du Secrétariat du Conseil du Trésor. Aux fins du présent rapport, les cinq priorités du BSIF énoncées dans le RPP de 2004-2005 ont été remaniées en fonction de la nouvelle AAP du BSIF.

Concordance des priorités du BSIF avec l'AAP

Priorités selon le RPP de 2004-2005	Priorités selon le RMR de 2004-2005
1	1a, 2, 3
2	1b, 2
3	5
4	6
5	4

II.2 Mécanismes de surveillance et rendement

Pour surveiller et évaluer l'impact de ses priorités sur ses objectifs stratégiques, le BSIF recourt à des données et à de l'information sur la mesure du rendement. Pour chaque priorité, les types de mécanismes de surveillance à employer sont indiqués à la section II.3 ci-après.

Pour surveiller la progression des objectifs stratégiques eux-mêmes, le BSIF utilise divers types de mesures du rendement, y compris des évaluations indépendantes (sondages publics), des examens par les pairs, des études de référence et les résultats réels en matière de prévention des pertes indues.

Le mandat du BSIF stipule explicitement que des fermetures et des cessations peuvent se produire et ne sont pas en soi une indication du rendement de l'organisme. Lorsqu'il examine les fermetures et les cessations, le BSIF évalue la mesure dans laquelle il s'est bien acquitté de son mandat d'intervention précoce, c'est-à-dire cerner la situation et intervenir comme il se doit.

Il faut reconnaître que le rendement du BSIF n'est pas le seul facteur ayant une incidence sur ses objectifs stratégiques et ses mesures du rendement. En fait, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* prévoit nombre de facteurs et d'intervenants dont les actions ou l'inaction sont susceptibles d'avoir une incidence sur les résultats stratégiques. Toutefois, le BSIF suit de près ce type d'information dans le but de bien comprendre l'état de ses principaux résultats stratégiques et d'élaborer des moyens toujours plus efficaces de continuer à contribuer à ces mêmes résultats.

Le BSIF surveille aussi divers indicateurs qui contribuent à son efficacité, par exemple, la pertinence de ses pratiques de surveillance et d'élaboration de règles et l'utilité de sa rétroaction aux institutions.

En 2004-2005, le BSIF a développé un nouveau cadre de mesure du rendement et un train de mesures correspondant à son AAP, dont la mise en œuvre est prévue pour 2005-2006. Certaines de ces mesures étaient déjà en place en 2004-2005, et leurs résultats sont indiqués dans le présent rapport.

II.3 Analyse détaillée du rendement

Le tableau ci-dessous illustre le lien entre les priorités et les objectifs stratégiques du BSIF.

OBJECTIFS STRATÉGIQUES				
Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à protéger contre les pertes indues				Contribuer à la confiance du public dans le système canadien de revenu de retraite
ACTIVITÉS DE PROGRAMME (AAP)				
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	Aide internationale	Bureau de l'actuaire en chef	
Priorités et engagements pour 2004-2005 selon le RPP				
1a) Cerner les risques et intervenir en temps utile auprès des institutions financières; cibler et apporter des améliorations aux processus, aux pratiques et aux outils de réglementation et de surveillance; appliquer un processus d'agrément équilibré et efficace.	1b) Remanier les règles qui ont une incidence sur les institutions financières en tenant compte de l'évolution des risques et des conditions économiques et d'autres changements importants qui rendent nécessaire l'amélioration des règles et des lignes directrices.	2) Cerner les risques et intervenir en temps utile auprès des régimes de retraite; cibler et apporter des améliorations aux processus, aux pratiques et aux outils de réglementation et de surveillance; remanier les règles de manière ciblée pour améliorer la réglementation et les lignes directrices.	3) Donner suite, de façon ciblée, à la demande croissante de soutien technique du BSIF, que l'Agence canadienne de développement international (ACDI) finance en bonne partie, et développer le programme de formation pratique du BSIF.	4) Améliorer constamment la valeur des rapports actuariels et les liens avec les principaux partenaires et intervenants de façon à pouvoir offrir des conseils d'expert en temps utile aux responsables du RPC et d'autres programmes gouvernementaux.
SOUTIEN DES PROGRAMMES				
5) Cibler l'amélioration des processus administratifs en mettant à niveau des technologies habilitantes, des stratégies de gestion de l'information et de l'infrastructure de la technologie de l'information.				
6) Améliorer constamment les éléments clés des processus et des capacités du BSIF sur le plan des ressources humaines.				

Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales

Priorité 1a

Continuer de cerner les risques et d'intervenir en temps utile auprès des institutions financières fédérales (IFF). Continuellement cibler et apporter des améliorations aux processus, aux pratiques et aux outils de surveillance et de réglementation. Appliquer un processus d'agrément équilibré, pertinent et efficace au plan prudentiel.

Description

Cette priorité englobe les pratiques et les processus permanents de surveillance du BSIF. Ce dernier doit penser les questions sectorielles et propres aux institutions, s'en tenir informé, les traiter en temps utile et modifier au besoin ses processus et pratiques pour relever les défis posés par une conjoncture en constante évolution. Il doit s'acquitter de cette tâche de manière rentable.

L'activité relative aux demandes d'agrément fait partie intégrante de cette priorité. Elle couvre deux types distincts d'agréments, soit ceux exigés aux termes de la législation régissant les institutions financières et ceux requis aux fins de la surveillance. Les opérations nécessitant l'agrément comprennent l'établissement d'une nouvelle institution financière fédérale, les changements de propriété, la vente ou l'acquisition de blocs d'activités et l'accès de banques ou de sociétés d'assurances étrangères au Canada. L'examen et l'agrément des modèles de capital font partie des opérations dont l'agrément est requis aux fins de la surveillance.

Résultats escomptés

1. Identification efficace des risques qui pèsent sur les institutions financières et intervention, au besoin, en temps utile.
2. Utilisation efficiente et efficace des ressources.
3. Coopération accrue avec d'autres organismes internationaux.
4. Efficacité des processus et des pratiques de supervision.
5. Protection accrue des souscripteurs, des déposants et des créanciers.
6. Le processus d'agrément donne lieu à des décisions claires, transparentes, rendues en temps utile et qui satisfont au principe de la prudence.

Mesures du rendement/résultats obtenus

1. **Surveillance interne continue des résultats du traitement appliqué aux institutions posant des problèmes précis.** *Source : Information interne sur les activités du BSIF.*

- Les problèmes de sûreté et de solidité de certaines institutions ont été cernés et traités de manière efficace. Au cours de l'année, le nombre d'institutions à problème a nettement diminué. Cela se reflète dans les statistiques sur le nombre d'institutions à divers stades d'intervention (celles qui exigent une intervention plus poussée). En gros, ces cotes se présentent comme suit : normale (aucun stade), préalerte (stade 1), risque pour la viabilité ou la solvabilité (stade 2), viabilité financière future sérieusement compromise (stade 3) et non-viabilité/insolvabilité imminente (stade 4). Cette année, nous avons observé une diminution du nombre d'institutions classées à un stade (la grande majorité des institutions sont classées au stade 1).
- On a établi la cote de risque composite (CRC) de la plupart des institutions; la CRC représente l'évaluation globale, par le BSIF, de la sûreté et de la stabilité d'une institution. Une CRC faible ou modérée a été attribuée à 90 % des institutions cotées au 31 mars 2005 (comparativement à 83 % l'année précédente).

Cote

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

2. Supervision interne continue des résultats quant à la capacité d'intervenir auprès de certaines institutions à problème. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i> • Nous avons procédé à des activités spéciales d'évaluation des risques et d'intervention (examens systémiques) portant sur le risque d'atteinte à la réputation et certaines fonctions de supervision de la gestion des institutions financières. Au nombre des aspects abordés, citons les opérations financières très structurées, le courtage hypothécaire, les traités de réassurance et les activités de négociation portant sur les fonds communs de placement. • Nous avons mis sur pied un nouveau groupe de supervision pour accroître notre capacité de recenser plus rapidement les tendances de l'industrie et les questions systémiques. • Nous avons resserré l'évaluation de la mesure dans laquelle les institutions financières se conforment aux programmes de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Nous avons ciblé davantage les institutions de dépôts de moindre envergure que les conglomérats. Nous avons établi un protocole d'entente sur l'échange de renseignements avec le CANAFE afin de permettre à nos deux organismes de lutter plus efficacement contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. • Nous avons renforcé le processus de planification de la surveillance pour mieux cerner et affecter les ressources aux institutions plus à risque. Nous avons respecté l'objectif de dégager des économies permanentes de 1,4 million de dollars par année, surtout au chapitre de la surveillance. L'effectif a été ramené de 495 à 475 employés. • Nous avons continué de resserrer les liens avec les principaux organismes étrangers de surveillance, et nous avons resserré la surveillance des opérations étrangères d'envergure des institutions financières canadiennes.	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
3. Supervision interne continue du processus d'agrément. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i> • Nous avons établi des normes de service concernant le temps de traitement des demandes d'agrément les plus courantes. • Nous avons diffusé des guides révisés sur la constitution des banques, des sociétés de fiducie, des sociétés de prêts et des sociétés d'assurances à l'intention des nouveaux demandeurs. • Nous avons affiché huit nouvelles décisions ayant valeur de précédent sur le site Web du BSIF. • Nous avons affiché sur le site Web neuf guides d'instructions, nouveaux ou révisés, sur le processus d'agrément. • Nous avons tenu un colloque à l'intention des institutions financières et de leurs conseillers pour les informer au sujet des processus et des procédures d'agrément; la rétroaction a été très positive. • Nous avons rendu une décision dans les délais prescrits à l'égard de 99 % des demandes donnant lieu à la présomption d'agrément par le surintendant.	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
4. Achèvement d'analyses rétrospectives de situations problématiques et de crises pour évaluer dans quelle mesure le BSIF aborde les questions de façon efficace, et recensement des leçons apprises et des améliorations possibles. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i> • Nous avons commencé à dresser le bilan. Il sera prêt en 2005-2006.	2004 – S.O. 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.

5. Rétroaction périodique des intervenants et évaluation par les pairs de l'efficacité du BSIF. Source : Résultats des consultations auprès de l'industrie et des consultations sur le processus d'agrément du BSIF de 2004.

- Le taux de satisfaction à l'égard du BSIF à titre du principal organisme de réglementation et de surveillance du secteur des services financiers est élevé. La plupart des répondants sont « très » ou « assez » satisfaits du rendement du BSIF à titre d'organisme de réglementation prudentielle (92 %, contre 89 % en 2002). De façon générale, ces cotes visent la capacité du BSIF de s'acquitter de son mandat de façon prudentielle :

2004 – 92 %
2003 – S.O.
2002 – 89 %

- a) en continuant de cibler nettement la sûreté et la solidité des institutions;
- b) en gardant à l'œil les facteurs de risque;
- c) en appliquant un processus de surveillance rigoureux;
- d) en exécutant une approche fondée sur les principes à l'égard de la réglementation.

- Nous avons cerné les principaux points forts de l'organisme et les aspects à améliorer.

Les points forts sont les suivants :

- a) les communications avec les institutions réglementées;
- b) l'approche prudentielle à l'égard de la réglementation;
- c) l'approche empreinte de collaboration et interactive;
- d) le leadership au sein des tribunes internationales, plus particulièrement pour l'élaboration du Dispositif révisé d'adéquation des fonds propres.

Les aspects à améliorer sont les suivants :

- a) éviter de recourir à la micro-gestion (c'est-à-dire de fournir des conseils sur les processus de gestion);
- b) cibler les questions importantes;
- c) ajouter à la capacité du personnel d'évaluer pleinement le risque (bien que l'on estime qu'il y a eu amélioration au cours des trois à cinq dernières années;
- d) tenir compte des particularités sectorielles et des différences de taille entre les institutions aux fins du cadre et des inspections;
- e) accroître la capacité de cerner les nouvelles tendances.

Autres résultats de sondages auprès d'intervenants de l'extérieur

Évaluation des risques et intervention

Les résultats des sondages auprès d'intervenants de l'extérieur démontrent que :

- 79 % de nos institutions financières qualifient de raisonnable la cote de risque composite (CCR) que le BSIF leur a attribuée.
- 85 % des observateurs compétents estiment que le BSIF traite adéquatement les sociétés aux prises avec des problèmes financiers, et que les recommandations qu'il leur adresse sont claires et intelligibles.

Agréments

- 98 % des observateurs compétents se disent satisfaits de la façon dont le BSIF traite les demandes d'agrément.
- 94 % des répondants estiment que le BSIF transmet et explique bien son point de vue à l'égard des décisions qu'il rend.
- 70 % des répondants estiment que le BSIF consacre juste assez de temps au traitement des demandes d'agrément.

- La majorité des répondants estiment que l'agrément est fourni par le BSIF en temps utile (94 %) et de manière efficiente (97 %). On est aussi d'avis que ces deux aspects se sont nettement améliorés depuis deux ou trois ans.

Discussion du rendement

Le BSIF a continué de traiter de manière efficace avec un nombre significatif d'institutions à divers stades d'intervention, lequel a diminué depuis l'exercice précédent. L'intervention précoce et l'amélioration du contexte économique ont contribué à la réduction du nombre d'institutions à problème.

Outre ses activités de surveillance, le BSIF a multiplié les activités d'évaluation et d'intervention dans des domaines clés. On a procédé à l'examen systématique des opérations financières très structurées, du courtage immobilier, des traités de réassurance et des activités de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes.

Le BSIF a continué d'améliorer ses capacités de surveillance en remaniant ses processus dans ce domaine et en élaborant des consignes pour certains volets des inspections (gestion des actifs et des passifs, capital, cartes de crédit, etc.).

Selon la rétroaction des intervenants, le BSIF devrait se pencher sur les risques clés suivants au cours des prochaines années :

1. le risque opérationnel (qui requiert des compétences en évaluation plus poussées);
2. le risque d'atteinte à la réputation et la gouvernance d'entreprise;
3. les produits et opérations complexes;
4. la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité, surtout pour garantir le respect des exigences internationales.

On donnera suite à ces préoccupations au moyen de projets prioritaires en 2005-2006, notamment pour mettre au point des outils et des pratiques de surveillance pour composer avec l'évolution des besoins (par exemple, le risque de crédit, le risque pesant sur le capital et le risque opérationnel) et grâce à des progrès marqués dans le développement de pratiques de surveillance pour lutter contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes.

Les intervenants continuent d'insister sur le besoin d'améliorer les délais d'agrément, d'accroître la transparence des processus d'examen et de décision et de veiller à ce que les connaissances des employés évoluent parallèlement à la complexité et à la transformation rapide du secteur des services financiers. On juge également nécessaire d'améliorer le site Web du BSIF. Le BSIF reconnaît qu'il doit se concentrer sur ces domaines puisqu'il s'agit d'importants vecteurs du degré de satisfaction à l'égard du processus d'agrément. C'est pourquoi il se penche sur ces questions de façon continue et qu'il surveillera les résultats de ces efforts par le biais du prochain sondage sur la satisfaction des intervenants à l'égard du processus d'agrément.

Ressources : 30,6 millions de dollars et 197 équivalents temps plein en moyenne (abstraction faite du soutien des programmes)

Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales

Priorité 1b

Remanier de façon sélective les règles qui ont une incidence sur les institutions financières fédérales (IFF) en tenant compte de l'évolution des risques et des conditions économiques et d'autres changements importants qui rendent nécessaire l'amélioration des règles et des lignes directrices.

Description

Cette priorité consiste à faire en sorte que les modifications des règles soient mises en œuvre de manière efficace et en temps utile, en veillant à évaluer adéquatement leurs répercussions possibles. À titre d'exemple, citons les règles comptables ou sur le capital (par exemple, le Dispositif révisé d'adéquation des fonds propres).

Résultats escomptés

1. Amélioration de l'efficacité du BSIF.
2. Capacité accrue des institutions financières de bien comprendre les attentes du BSIF et de s'y conformer.
3. Renforcement de la sûreté et de la solidité du système financier.
4. Promotion de règles du jeu plus équitables pour les institutions financières.

Mesures du rendement/résultats obtenus

1. **Mécanismes de promotion d'un processus d'élaboration et d'ajustement des règles qui assure un niveau optimal d'uniformité, d'analyse et de consultation.** *Source : Information interne sur les activités du BSIF.*
 - Nous avons instauré le « Résumé de l'étude d'impact de la ligne directrice », qui énonce le fondement, les options envisagées et les consultations tenues à l'égard de chaque nouvelle ligne directrice et des modifications importantes.
 - Nous avons commencé à suivre de plus près l'élaboration des consignes pour garantir une approche uniforme.
 - Les principales initiatives d'élaboration des règles, dont les suivantes, ont fait l'objet de ce processus :
 - Nous avons précisé des éléments de la *Ligne directrice sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent* (MMPRCE) et amorcé un dialogue sur l'orientation future des règles sur le capital des assureurs-vie.
 - Nous avons mis la dernière main à la *Ligne directrice sur la titrisation de l'actif*, dont une version provisoire avait paru l'année précédente. La ligne directrice révisée comporte une approche à l'égard des fonds propres davantage axée sur le risque qui comporte des cotes externes, instaure des améliorations issues d'examen systémiques et précise les règles.
 - Nous avons mis à jour la *Ligne directrice sur l'utilisation des billets de cession interne par les sociétés d'assurance-vie* pour mieux refléter les pratiques de l'industrie tout en préservant les normes d'évaluation.
 - Nous avons mis la dernière main aux consignes sur la divulgation des sources de bénéfices des sociétés d'assurance-vie qui publient des états financiers annuels.
2. **Analyse rétrospective des ajustements des règles pour déterminer si les résultats escomptés ont été obtenus (par exemple, la prudence et**

Cote

2004 – Attentes respectées
2003 -- Attentes respectées
2002 – S.O.

le besoin de soutenir la concurrence). <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i>	2004 – S.O. 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
Nous avons lancé deux analyses rétrospectives des ajustements des règles qui seront achevées en 2005-2006.	
3. Conformité des règles du BSIF aux normes internationales. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i>	2004 – Attentes respectées 2003 – S.O. 2002 – S.O.
- Nous avons surveillé de façon continue les règles et les consignes émises par certaines autres administrations pour étoffer notre supervision globale des risques et des faits nouveaux et pour aider à combler les lacunes possibles de notre cadre de règles. - Nous avons maintenu notre engagement à l'égard des travaux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB). Le surintendant a fait office de vice-président du CBCB et de président du Groupe de mise en œuvre de l'Accord. - Nous avons publié, aux fins de commentaire de la part de l'industrie, des documents d'orientation sur les aspects de Bâle II relevant de la discrétion des autorités de contrôle nationales et de la mise en œuvre de ce dernier. Nous avons examiné et commenté les plans de mise en œuvre élaborés par les banques. - Nous avons publié des consignes sur la gestion du risque de taux d'intérêt qui respectent les consignes internationales en la matière. - Nous avons collaboré avec les organismes canadiens et internationaux de normalisation, de même qu'avec des institutions financières, afin de promouvoir les intérêts des institutions canadiennes puisqu'elles œuvrent sur un marché de plus en plus planétaire. Nous avons notamment travaillé avec le Conseil des normes comptables (CNC) dans le dossier de l'utilisation de la norme sur les instruments financiers. - Nous avons participé aux travaux de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA) par le biais de ses comités et en contribuant à l'élaboration de documents d'appui servant à élaborer de futures consignes dans plusieurs domaines, notamment l'évaluation de la solvabilité des assureurs et la gestion de l'actif-passif.	
4. Efficacité des règles du BSIF et de son processus d'établissement des règles selon les observateurs compétents. <i>Source : Résultats des consultations auprès de l'industrie de 2004</i>	2004 – 76 % 2003 – S.O. 2002 – 56 %
76 % des observateurs estiment que le BSIF parvient bien à concilier la supervision prudentielle et la nécessité de permettre la concurrence entre les sociétés.	
Discussion du rendement Les observateurs de l'industrie estiment que le cadre de réglementation du BSIF respecte ou dépasse les exigences minimales internationales, et que le BSIF parvient à concilier adéquatement les principes de sûreté et de solidité et la nécessité pour les institutions d'être concurrentielles. Le BSIF continuera de mener des sondages auprès de l'industrie pour évaluer le succès de l'émission des divers types de consignes. Le BSIF continue de participer aux travaux d'associations et d'organismes de réglementation internationaux pour veiller à ce que ses consignes demeurent conformes aux normes internationales. Ressources : 10,1 millions de dollars et 72 équivalents temps plein en moyenne (abstraction faite du soutien des programmes)	

Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux

Priorité 2

Continuer de cerner les risques et d'intervenir en temps utile auprès des régimes de retraite privés fédéraux. Cerner et apporter continuellement des améliorations précises aux processus, aux pratiques et aux outils de surveillance et de réglementation. Remanier de façon sélective les règles qui ont une incidence sur les régimes de retraite privés en tenant compte de l'évolution des risques et des conditions économiques et d'autres changements importants qui rendent nécessaire l'amélioration des règlements et des lignes directrices.

Description

Cette priorité englobe les pratiques et les processus de surveillance permanents du BSIF. Ce dernier doit demeurer au fait des questions sectorielles et renforcer ses pratiques et processus afin de relever ces défis particuliers. Cette priorité vise aussi à faire en sorte que les modifications résultantes des règles soient mises en œuvre de manière efficace et en temps utile, compte tenu des répercussions qu'entraîne le fait d'apporter rapidement des ajustements sans évaluer adéquatement les répercussions possibles.

Résultats escomptés

1. Identification des risques qui pèsent sur les régimes de retraite privés et intervention au besoin.
2. Utilisation efficace et efficiente des ressources.
3. Application de processus et de pratiques de supervision efficaces.
4. Intervention efficace et protection des participants des régimes de retraite privés.
5. Amélioration des règles de manière à permettre aux régimes de retraite privés de mieux comprendre les exigences et les attentes du BSIF.
6. Amélioration de la sûreté et de la solidité du système financier.
7. Promotion d'un cadre de réglementation à la fois souple et prudent.

Mesures du rendement/résultats obtenus

1. Supervision interne continue des résultats obtenus à l'égard de certains régimes de retraite privés à problème. Source : Information interne sur les activités du BSIF.

- Nous avons constaté une légère diminution du nombre de régimes de retraite figurant sur la liste de surveillance du BSIF en 2004-2005; ce nombre est passé de 86 à 82 (52 régimes à prestations déterminées et 30 à cotisations déterminées).
- Nous avons recensé les régimes à prestations déterminées en déficit de solvabilité (ces derniers représentaient, en décembre 2004, près de 55 % des régimes que nous surveillons, contre 53 % en 2003). Grâce en partie aux efforts du BSIF, presque tous ces régimes ont commencé à prendre des mesures de capitalisation de leurs déficits.
- Nous sommes intervenus auprès de régimes sous-capitalisés continuant de bénéficier de congés de cotisations, que ce soit pour recommander fortement aux répondants de mettre fin aux congés ou pour exiger que les participants soient mieux informés et que des rapports d'évaluation anticipés soient déposés.

Cote

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

• Nous avons traité activement les cas de production tardive, et nous avons travaillé avec les répondants des régimes, les administrateurs, les dépositaires et d'autres intervenants afin de trouver des solutions à l'avantage de toutes les parties. • Nous sommes intervenus avec succès dans de nombreux cas, tant par le biais des tribunaux qu'en exerçant des pressions morales, évitant des pertes importantes aux participants des régimes.	
2. Supervision interne continue des résultats obtenus pour ajouter à la capacité d'aborder certains régimes de retraite privés à problème. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i>	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
• Nous avons accru de 25 % l'effectif de la Division des régimes de retraite privés pour composer avec un nombre élevé de régimes à problème. Nous avons créé un service d'agrément dédié pour cibler les opérations nécessitant l'agrément.	2004 – S.O. 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
3. Achèvement d'analyses rétrospectives de situations problématiques et de crises pour évaluer dans quelle mesure le BSIF aborde les questions de façon efficace, et recensement des leçons apprises et des améliorations possibles. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i> • Sans objet en 2004-2005	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
4. Évaluation en fin d'année de la mesure dans laquelle le BSIF a examiné les règles et les a ajustées au besoin. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF.</i>	
• Nous avons mis en œuvre le <i>Règlement sur la capitalisation du déficit de solvabilité des régimes de pension d'Air Canada</i> (adopté par le gouvernement) et ses règles de transférabilité connexes afin de permettre à Air Canada d'amortir le déficit de solvabilité de ses régimes de retraite sur 10 ans plutôt que sur la période habituelle de cinq ans. • Nous avons continué de promouvoir la saine gouvernance des régimes de retraite. S'appuyant en bonne partie sur les travaux du BSIF, l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR) a publié des lignes directrices sur la gouvernance des régimes de retraite. Le BSIF a aussi fermement appuyé les lignes directrices sur les régimes de capitalisation publiées récemment par l'ACOR. • Nous avons évalué les répercussions de l'arrêt Monsanto rendu par la Cour suprême du Canada en 2004, qui porte sur des dispositions de la législation ontarienne sur les pensions visant le traitement applicable à l'excédent d'un régime de retraite faisant l'objet d'une liquidation partielle. • Nous avons poursuivi l'élaboration d'un règlement pour mettre en œuvre la disposition de la <i>Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension</i> concernant les « modifications nulles ». Ces dispositions et un projet de règlement exigeant la capitalisation intégrale à la cessation d'un régime et l'assouplissement des règles de capitalisation des régimes parrainés par des sociétés bénéficiant de la protection contre les faillites ont par la suite été intégrés au document de consultation sur les régimes de retraite à prestations déterminées publié par le ministère des Finances.	

Discussion du rendement

Le BSIF a continué de traiter avec un certain nombre de régimes de retraite privés à problème, notamment des régimes sous capitalisés bénéficiant d'un congé de cotisations, des régimes en déficit de solvabilité et des régimes dont les prestations aux participants étaient à risque.

Nous avons continué d'ajouter à nos capacités de surveillance en apportant des améliorations, notamment au chapitre de la supervision et du traitement des demandes d'agrément en temps utile. Tous les postes vacants de l'organisme ont été dotés; l'effectif a augmenté de 25 %.

Des améliorations continues sont prévues pour rendre plus efficaces la surveillance des régimes de retraite et les consignes connexes. Nous prévoyons notamment renforcer la qualité des pratiques en matière de pensions en établissant un mécanisme d'examen des pratiques et par les pairs, en faisant progresser divers changements d'ordre réglementaire (« modifications nulles »), capitalisation intégrale à la cessation et faillite du répondant d'un régime), et en améliorant les méthodes et les délais de traitement des demandes d'agrément présentées en vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

Nous apportons ces améliorations par le biais des plans prioritaires pour 2005-2006.

À la suite de consultations publiques tenues par le ministère des Finances, le BSIF participera activement à l'élaboration de propositions visant à renforcer le cadre législatif et réglementaire des régimes de retraite à prestations déterminées, et il y consacrera les ressources nécessaires.

Ressources : 3,5 millions de dollars et 19 équivalents temps plein en moyenne (abstraction faite du soutien des programmes)

Aide internationale

Priorité 3

Donner suite, de façon ciblée et sélective, à la demande croissante de soutien technique du BSIF, que l'Agence canadienne de développement international (ACDI) finance en bonne partie, et développer le programme de formation pratique du BSIF.

Description

La priorité vise à aider les économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de surveillance des institutions financières.

Résultats escomptés

- Accroissement de la capacité de surveillance des organismes de réglementation des économies de marché émergentes pour aider à renforcer la stabilité du système financier mondial.

Mesures du rendement/résultats obtenus

1. Supervision interne continue des résultats obtenus lorsqu'il s'agit de traiter avec les organismes de réglementation des économies de marché émergentes. Source : Information interne sur les activités du BSIF.

- Nous avons accueilli une centaine de représentants d'organismes de réglementation de partout dans le monde, dont ceux qui ont participé aux programmes internes du BSIF, et nous avons donné de la formation, bilatérale et multilatérale, aux représentants de certaines administrations.
- Nous avons travaillé sur le terrain aux côtés d'organismes de réglementation étrangers afin de les aider, par exemple, à mettre en place des programmes d'inspection sur place dans deux pays et de surveillance basée sur les risques dans un troisième, en plus d'offrir notre expertise dans les domaines des consultations et de la rédaction législative et réglementaire.
- Nous avons continué de participer de près au Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) du Fonds monétaire international (FMI) et de la Banque mondiale à titre d'évaluateurs experts, travaillant avec plusieurs administrations qui cherchent à corriger les lacunes décelées lors de l'évaluation de leur secteur financier et appuyant la préparation d'autoévaluations dans le cadre du PESF.
- Nous avons multiplié des rapports périodiques destinés à l'ACDI sur les résultats obtenus en regard des plans.

Cote

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

Discussion du rendement

Le BSIF a fourni efficacement des conseils techniques et des services d'expert-conseil pour corriger les problèmes décelés dans certaines administrations. Il met en place d'autres mesures du rendement dans ce domaine. Par exemple, en 2004-2005, nous avons fait parvenir des questionnaires anonymes aux bénéficiaires de soutien technique, et nous analyserons les résultats de ce sondage en 2005-2006.

Ressources : 1,8 million de dollars et 5 équivalents temps plein en moyenne (abstraction faite du soutien des programmes)

Bureau de l'actuaire en chef

Priorité 4

Améliorer constamment la valeur des rapports actuariels et les liens avec les principaux partenaires et intervenants pour assurer la prestation de conseils d'expert en temps utile aux responsables du Régime de pensions du Canada (RPC) et d'autres programmes gouvernementaux.

Description

Cette priorité vise le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) et son rôle dans la prestation de services actuariels du RPC et d'autres programmes gouvernementaux. Le BAC examinera comment il peut fournir de meilleurs services à ses clients, notamment en mettant en œuvre les recommandations découlant d'examens indépendants menés par des pairs, en améliorant les techniques d'évaluation, en organisant des colloques pour ajouter à la gamme de sources de conseils et en participant aux travaux de divers comités.

Résultats escomptés

Prestation de conseils d'expert, en temps utile, sous forme de rapports de grande qualité :

- dépôt au Parlement de rapports actuariels triennaux sur le RPC, le programme de Sécurité de la vieillesse et les régimes de pension établis en vertu de la *Loi sur la pension de la fonction publique*, de la *Loi sur la pension de retraite des Forces canadiennes*, de la *Loi sur la pension de retraite de la Gendarmerie royale du Canada*, de la *Loi sur les allocations de retraite des parlementaires* et de la *Loi sur les juges*;
- dépôt au Parlement de rapports actuariels sur le RPC parallèlement à l'introduction de certains projets de loi et lorsque des modifications sont apportées à certains autres régimes de pension du secteur public;
- transmission de rapports actuariels au ministre des Finances et au ministre des Ressources humaines et du Développement des compétences à l'égard du Programme canadien de prêts aux étudiants (PCPE).

Mesures du rendement/résultats obtenus

1. **Évaluation de la qualité et de la pertinence de chaque rapport, y compris si le rapport est déposé à temps, si les hypothèses et les méthodes sont raisonnables, si le rapport est complet, et s'il respecte les normes professionnelles de l'Institut Canadien des Actuaire et les lignes directrices actuarielles internationales visant les programmes de sécurité sociale, de même que la communication des résultats.** *Source : Information interne sur les activités du BSIF et examen indépendant par les pairs.*
- Nous avons publié le 21^e Rapport actuariel sur le RPC, lequel confirme la viabilité à long terme et la santé financière du RPC, de même que la justesse du taux de cotisation patronale-salariale combinée de 9,9 % prévue par la loi en vue de couvrir les charges futures.
- Nous avons reçu l'appui d'un groupe de pairs indépendant qui, après examen, a confirmé que le 21^e Rapport actuariel sur le RPC avait été établi de façon compétente en accord avec les normes professionnelles de l'Institut Canadien des Actuaire et les lignes directrices actuarielles internationales, que les hypothèses utilisées étaient raisonnables et que, par conséquent, les conclusions étaient bien étayées. Les préposés à l'examen ont reconnu que des progrès considérables ont été faits dans l'utilisation des méthodes stochastiques. Le BAC a également ajouté à la valeur des rapports actuariels en produisant trois séries de tests de sensibilité.

Cote

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S O

• Nous avons accru la crédibilité du processus d'examen en sollicitant la contribution d'un organisme actuariel étranger. Comme l'avait suggéré la vérificatrice générale, le <i>Government Actuary's Department</i> du Royaume-Uni a aidé l'actuaire en chef à choisir les membres du groupe d'examen, en plus d'estimer que le mandat du groupe de pairs indépendant était adéquat puisqu'il portait sur toutes les questions pertinentes nécessaires à l'examen approfondi des travaux actuariels sous-tendant le 21^e Rapport actuariel sur le RPC. • Nous avons procédé à l'examen actuariel triennal du RPC, de la Sécurité de la vieillesse, du Régime de pension de retraite de la GRC, du Régime de pension des parlementaires et du Régime de pension de retraite des juges de la nomination fédérale établis en vertu de leurs lois habilitantes respectives conformément à la <i>Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques</i>; nous avons également soumis les rapports actuariels sur ces régimes aux ministres intéressés pour qu'ils soient déposés en Chambre en temps opportun. • Nous avons terminé le troisième examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants, qui comporte l'évaluation du portefeuille des prêts et des coûts à long terme du PCPE. • Nous avons terminé une quatrième étude actuarielle, intitulée <i>Projections démographiques nationales</i>, qui fournit des estimations de la taille et de la composition futures de la population canadienne. • Nous avons fourni des services et des conseils actuariels aux responsables du RPC en 2005, année au cours de laquelle le RPC doit faire l'objet d'un examen prévu par la loi. 2. Prestation de conseils actuariels éclairés et pertinents en utilisant les points de vue d'experts canadiens pour fixer des hypothèses raisonnables. <i>Source : Examens des dépenses publiques au titre des pensions transmis au Bureau du vérificateur général.</i> • Le Bureau du vérificateur général a reçu un rapport d'examen qui confirme le caractère raisonnable des résultats du rapport sur le passif estimatif au chapitre des pensions établi à des fins comptables par le Bureau de l'actuaire en chef le 28 juin 2004 relativement au Régime de pension de la fonction publique, au Régime de pension de retraite des Forces canadiennes et au Régime de pension de retraite de la GRC au 31 mars 2004.	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
Discussion du rendement Tout au long de 2004-2005, nous avons cherché à déterminer comment le BAC peut fournir de meilleurs services à ses clients, notamment en mettant en œuvre les recommandations découlant d'examens indépendants menés par des pairs, en améliorant les techniques d'évaluation visant les colloques pour ajouter à la gamme de sources de conseils, et en participant aux travaux de divers comités. Le BAC a contribué aux travaux du groupe de pairs indépendant chargé d'examiner le 21^e Rapport actuariel sur le RPC au 31 décembre 2003. Ressources : 3,9 millions de dollars et 26 équivalents temps plein en moyenne (abstraction faite du soutien des programmes)	

Soutien des programmes : Gestion et technologie de l'information

Priorité 5

Cibler l'amélioration des processus administratifs en mettant à niveau des technologies habilitantes, des stratégies de gestion de l'information et l'infrastructure de la technologie de l'information.

Description

Cette priorité met l'accent sur le renforcement de la capacité du BSIF de rationaliser les processus de surveillance, de collecte de données, de gestion des documents et des rapports externes en utilisant la technologie de l'information pour accroître l'efficacité et l'efficience. Cela comprend une initiative menée conjointement avec la SADC pour instaurer l'échange de renseignements en ligne avec les institutions financières. Ces initiatives doivent clairement tenir compte du besoin d'assurer la sécurité d'une bonne partie de l'information que traite le BSIF.

Résultats escomptés

1. efficience accrue de la collecte et de la mise en commun des données;
2. processus simplifiés;
3. réduction des coûts de stockage des données;
4. gestion améliorée des documents;
5. efficacité accrue des activités du BSIF;
6. réduction des coûts de conformité pour les institutions et les régimes de retraite privés grâce à la normalisation (par exemple, la saisie des données);
7. meilleur accès au BSIF par le biais d'un site Web amélioré.

Mesures du rendement/résultats obtenus

Cote

1. Évaluation en fin d'année de la mesure où le Plan stratégique de GI-TI du BSIF a été exécuté conformément à certains délais et aux attentes quant aux retombées (c'est-à-dire si tous les éléments du plan ont été mis en œuvre comme prévu).

Source : Information interne sur les activités du BSIF

- Nous avons établi des plans de conception et de mise en œuvre de moyens technologiques de rapport et d'analyse reposant sur des outils de renseignements commerciaux des plus modernes. La mise en œuvre est prévue pour 2005-2006.

2. Évaluation en fin d'année de la mise en œuvre du Système de gestion des principales activités de surveillance (SGPAS) pour déterminer si les objectifs ont été réalisés comme prévu.

Source : Information interne sur les activités du BSIF

- Nous avons mis en œuvre avec succès la première étape du SGPAS pour permettre la refonte de nos méthodes de surveillance.

3. Évaluation en fin d'année de l'efficacité de la mise en œuvre du Système de gestion des documents électroniques (SGDE) pour ce qui est de réaliser les objectifs prévus de cette initiative.

Source : Information interne sur les activités du BSIF

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

2004 – Attentes respectées
2003 – Attentes respectées
2002 – S.O.

Nous avons mis la dernière main à l'ensemble de l'architecture et des normes d'un Système de gestion des documents électroniques (SGDE) et avons mis ce dernier en œuvre dans le Secteur de la surveillance pour appuyer le déroulement du travail.	2004 – Attentes respectées 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
4. Évaluation en fin d'année du nombre de processus rationalisés et des répercussions anticipées. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF</i> - Nous avons fait des progrès considérables dans le cadre d'une initiative menée avec d'autres organismes gouvernementaux pour rationaliser la collecte des renseignements auprès des institutions financières. Nous avons réduit de 30 % le volume de renseignements recueillis par le biais de nos relevés financiers. - Nous avons examiné plusieurs processus administratifs du Secteur des services intégrés afin de rendre la prestation plus efficiente et efficace. Nous avons réduit la taille de l'effectif.	2004 – S.O. 2003 – Attentes respectées 2002 – S.O.
5. Rétroaction périodique provenant des sondages menés auprès des employés sur l'efficacité du BSIF à cet égard (dans le but d'améliorer constamment les cotes). Sans objet en 2004-2005.	2004 – Attentes respectées 2003 – S.O. 2002 – S.O.
6. [NOUVEAU] Consultations et examens ciblés, choisis et indépendants des processus en place. <i>Source : Information interne sur les activités du BSIF</i> - Après avoir consulté le public et l'industrie, nous avons remanié notre site Web pour que la présentation de l'information soit davantage axée sur le client et plus intuitive. La présentation du site est plus conforme aux lignes directrices du Conseil du Trésor, ce qui permet aux Canadiens de trouver plus aisément l'information qu'ils cherchent puisqu'ils reconnaîtront la structure et le mode de navigation du site. - Nous avons passé en revue les activités de la Division de la technologie de l'information pour veiller à ce que cette dernière puisse composer avec les exigences du plan de GI-TI. Cet exercice a débouché sur la planification d'une réorganisation qui sera achevée en 2005-2006.	

Diagnostique du rendement

La plupart des travaux de développement de l'Initiative d'intégration des services administratifs sont maintenant terminés. En 2005-2006, grâce à l'appui soutenu du Secteur de la surveillance, le BSIF prévoit de terminer la mise en place de ces nouveaux processus et systèmes, dont le Système de gestion des principales activités de surveillance (SGPAS). Ces changements permettront au BSIF de demeurer en mesure de réagir aux défis et aux changements qui caractérisent l'industrie des services financiers.

Au cours de l'exercice, le BSIF a terminé la conception et la mise en place de moyens technologiques de rapport et d'analyse faisant appel aux outils de renseignements commerciaux les plus perfectionnés de l'industrie afin de les mettre en service en 2005-2006. Cela facilitera l'accès des employés du BSIF aux données existantes et en favorisera l'utilisation à plus grande échelle.

Les ministères et les organismes gouvernementaux intensifieront la mise en commun et l'utilisation de l'information. Ils prépareront en outre un cadre commun plus formel pour la collecte des données, lequel se traduira par des demandes de renseignements plus efficaces et plus transparentes dans le but d'alléger le fardeau réglementaire des institutions.

Selon les commentaires des employés, il faut chercher davantage à comprendre et à gérer l'impact du changement sur les employés et sur l'organisme. De nouveaux processus seront mis en œuvre pour mieux gérer cet aspect.

Ressources : 8,6 millions de dollars et 36 équivalents temps plein en moyenne.

Soutien des programmes : Ressources humaines

Priorité 6

Améliorer constamment les éléments clés des processus et des capacités du BSIF au plan des ressources humaines.

Description

Cette priorité met l'accent sur l'amélioration des processus administratifs nécessaires pour attirer, former et maintenir en poste le personnel ayant les compétences clés dont le BSIF a besoin pour s'acquitter de son mandat, et pour veiller à ce que ces compétences soient déployées de manière efficace et récompensées de façon appropriée.

Résultats escomptés

1. Productivité accrue;
2. accès en temps opportun aux compétences nécessaires pour répondre aux besoins changeants de l'industrie;
3. maintien en poste des gens ayant des compétences clés;
4. soutien d'initiatives relevant d'autres activités et secteurs opérationnels du BSIF.

Mesures du rendement/résultats obtenus

Cote

1. **[NOUVEAU] Évaluation en fin d'année des améliorations apportées aux processus administratifs.**

Source : Information interne sur les activités du BSIF

2004 – Attentes respectées
2003 – S.O.
2002 – S.O.

- Nous avons procédé à l'examen complet des processus de ressources humaines. Des améliorations ont été prévues pour veiller à ce que tout le personnel des ressources humaines comprenne chacun des processus, et éliminer le chevauchement et le double emploi. Cet exercice visait aussi à faire en sorte que les deux bureaux de gestion des ressources humaines (Ottawa et Toronto) fonctionnent de la même manière.
- Nous avons mis en place un programme obligatoire de formation en gestion afin de fournir aux gestionnaires les outils concrets nécessaires pour rehausser leurs compétences en gestion en fonction des besoins d'aujourd'hui.

2. **[NOUVEAU] Évaluation en fin d'année de la mesure où le BSIF a terminé la mise en oeuvre et l'exécution de certaines initiatives.**

Source : Information interne sur les activités du BSIF

2004 – Attentes respectées
2003 – S.O.
2002 – S.O.

- Nous avons précisé la définition des compétences pour la majorité des divisions afin de clarifier les attentes à l'égard des employés dans l'exécution de leurs rôles.
- Compte tenu de la rétroaction suscitée par les groupes de discussion et les consultations avec les principaux intervenants, nous avons amélioré le Système de gestion du rendement pour mieux refléter le rendement réel. Nous avons rationalisé le processus et aidé les gestionnaires à faire la transition. Nous avons mis à niveau le système technique de rémunération au rendement afin de le rendre plus fonctionnel, d'accroître la satisfaction des usagers et de tenir compte de la modification du programme.
- Nous avons fait en sorte qu'une bonne partie des activités de formation visent à appuyer la refonte de plusieurs processus administratifs clés et la mise en place de technologies habilitantes comme les systèmes de gestion des activités et de l'information.

3. Rétroaction périodique provenant des sondages menés auprès des employés sur l'efficacité du BSIF à cet égard (dans le but d'améliorer constamment les cotes).

- Sans objet en 2004-2005.

2004 – S.O.
2003 – Attentes
respectées
2002 – S.O.

Discussion du rendement

Des efforts considérables ont été déployés en 2004-2005 pour doter les employés des compétences nécessaires afin de composer avec les besoins changeants de l'organisme. La préparation et l'exécution de la formation sur les nouveaux processus de surveillance et les systèmes d'appui ont été très bien notées d'après les commentaires reçus par la suite. Cette rétroaction indique également qu'il nous faut consacrer plus de temps à l'examen de l'impact de la formation sur les employés puisque la capacité des employés d'absorber le changement est limitée. Puisqu'un sondage auprès des employés a été mené en fin de l'exercice, nous anticipons d'autres commentaires sur la gestion du changement, rétroaction que nous utiliserons pour mieux gérer l'impact des grandes initiatives sur les employés.

Le programme de formation en gestion a débuté en 2004-2005, et bon nombre de gestionnaires l'auront terminé d'ici la fin de 2005-2006. Jusqu'ici, la rétroaction des participants est constructive, et les commentaires des employés ont été pris en compte, le cas échéant, dans la planification des cours subséquents. Pour mieux évaluer l'efficacité de ce programme, un exercice d'évaluation du rendement par rétroaction ascendante sera mené avec les gestionnaires en 2005-2006.

Les améliorations des processus de gestion du rendement se sont traduites par une distribution plus équitable des cotes de rendement et par des évaluations plus claires du rendement des employés. La Division des ressources humaines a examiné les évaluations du rendement, et les résultats ont été communiqués aux gestionnaires. Cet examen sera repris chaque année. Les améliorations se refléteront dans les documents sur les engagements à l'égard des buts de 2005-2006 et devraient permettre de faire mieux correspondre les buts de chacun à ceux de l'organisme.

En outre, toutes les modifications des processus de gestion du rendement sont conformes à la *Loi sur la modernisation de la fonction publique*, qui entrera pleinement en vigueur le 31 décembre 2005.

Ressources : 2,3 millions de dollars et 18 équivalents temps plein en moyenne.

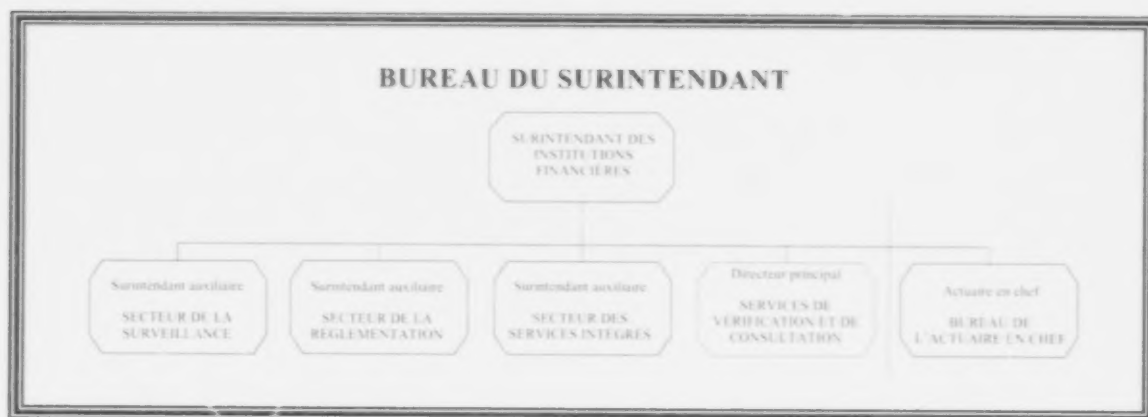
III. Renseignements complémentaires

III.1 Information au sujet de l'organisation

Structure de l'organisme

Le BSIF englobe trois secteurs (voir l'organigramme qui suit), chacun relevant d'un surintendant auxiliaire. Chaque secteur travaille de manière solidaire pour réaliser les objectifs stratégiques du BSIF. À cela s'ajoute une fonction indépendante de vérification interne et de consultation qui relève directement du surintendant. Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) a été mis sur pied au sein de l'organisme à titre d'entité distincte pour fournir des services, actuariels et autres, efficaces au gouvernement du Canada et aux gouvernements provinciaux qui sont des intervenants du Régime de pensions du Canada (RPC).

Organigramme du BSIF au 31 mars 2005



On trouvera un organigramme plus détaillé sur le site Web du BSIF, sous « À propos du BSIF ».

Effectif

Au 31 mars 2005, le BSIF comptait 426 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

Notre travail exige l'effort et l'attention d'équipes multidisciplinaires. Il requiert à la fois une vaste perspective et une expertise approfondie. Le BSIF a intégré l'excellence à sa culture, et il favorise l'apprentissage permanent grâce au travail d'équipe, aux possibilités de formation et de perfectionnement professionnel et à la fourniture de technologies de pointe et du soutien à cet égard.

Le milieu de travail du BSIF est unique, et celui-ci peut compter sur des gens ayant une expérience et une expertise professionnelles des plus variées, en plus de miser sur le talent de récents diplômés, de spécialistes chevronnés de l'industrie et de spécialistes de la réglementation.

En 2004-2005, le BSIF a terminé l'examen de ses processus administratifs dans le but de remanier ses méthodes de surveillance et de rationaliser le fonctionnement de ses services intégrés afin d'accroître l'efficacité et l'efficacités. Par suite de ces initiatives, le BSIF a ramené son effectif maximal à 475 équivalents temps plein en 2004 contre 495 en 2002.

À la fin de l'exercice, le BSIF comptait 426 employés. La diminution par rapport à l'année précédente découle du gel de l'embauche en 2004-2005 en prévision d'une restructuration, qui constituait l'un des résultats escomptés de l'examen des méthodes administratives.

Tableau comparatif du nombre d'équivalents à temps plein en fin d'exercice (2004 par rapport à 2005)

	Au 31 mars 2004	% du total	Au 31 mars 2005	% du total
Services intégrés	114	25	111	26
Surveillance	217	47	187	44
Réglementation	100	22	102	24
BAC	26	6	26	6
TOTAL	457	100	426	100

Priorités et autres initiatives du gouvernement

Cette section résume la participation du BSIF à certaines initiatives pangouvernementales.

Gouvernement en direct (GED)

Dans le cadre de son plan pluriannuel de GI-TI, le BSIF a un programme qui appuie l'initiative du GED. En 2004-2005, afin d'aider tous les intéressés à accéder plus facilement à l'information en ligne les concernant, le BSIF a réaménagé son site Web www.osfi-bsif.gc.ca. Les utilisateurs du public et de l'industrie ont été consultés relativement à leurs besoins, et le site Web a été amélioré pour que la présentation de l'information soit davantage axée sur le client et plus intuitive. Certains renseignements sont maintenant regroupés selon le secteur de l'industrie, alors qu'une autre section présente l'information susceptible d'intéresser le grand public. La présentation du site est également plus conforme aux lignes directrices du Conseil du Trésor, ce qui permettra aux Canadiens de trouver plus aisément l'information qu'ils cherchent puisqu'ils reconnaîtront la structure et le mode de navigation du site.

Cadre de gestion et de responsabilisation axé sur les résultats

En 2003-2004, le BSIF a mis en œuvre le Cadre de gestion et de responsabilisation axé sur les résultats (CGRR), prolongement de la modernisation de la fonction de contrôleur et de ses pratiques de gestion. Le BSIF est déjà en bonne position sous l'angle du CGRR. Toutefois, il doit continuer de superviser les mécanismes de mesures du rendement, d'en faire rapport et d'y travailler.

Architecture d'activités de programmes

Dans le cadre de l'engagement du gouvernement du Canada de renforcer la supervision et la responsabilisation, le BSIF a mis en place l'Architecture d'activités de programmes (AAP) sur la recommandation du Secrétariat du Conseil du Trésor. Il a mis à jour son cadre de responsabilisation, détaillant ses activités de programme et de sous-programme, pour que les rapports traduisent fidèlement les activités de l'organisme. Le BSIF a également mis au point un cadre de mesure du rendement et un train de mesures correspondant à son AAP, qui prendront effet en 2005-2006. On trouvera des précisions à ce sujet dans le « Rapport sur les plans et les priorités de 2005-2006 », disponible sur le site Web du BSIF.

Vérification interne

Le BSIF a continué d'instaurer la gestion du risque d'entreprise (GRE), un outil moderne de gestion qui permet, de façon détaillée et intégrée, de cerner les risques et d'évaluer la qualité des mesures d'atténuation. Grâce à une série d'exercices d'évaluation des risques appuyés par les Services de vérification et de consultation en 2004-2005, les groupes opérationnels peuvent tracer des liens plus évidents entre les priorités du BSIF, leurs activités et les risques connexes. La GRE devrait être entièrement en place en 2005-2006; la responsabilité de cette fonction sera transférée aux gestionnaires.

Divulgence proactive

En accord avec les politiques instaurées par le gouvernement du Canada en 2004, le BSIF publie dans son site Web des renseignements sur les frais de voyages et les dépenses d'accueil du surintendant, des surintendants auxiliaires et de l'actuaire en chef, de même que sur les contrats de plus de 10 000 \$. Ces renseignements sont mis à jour tous les trois mois.

III.2 Tableaux, financiers et autres

La présente section renferme certains tableaux financiers détaillant les revenus, les dépenses et les paiements législatifs du BSIF pour 2004-2005. Les tableaux 1, 2, 3, 4, 5, et 6 sont conformes aux exigences du Conseil du Trésor. En outre, les tableaux 7A, 7B, 8 et 9 fournissent des précisions sur les droits d'utilisateur, les normes de service, les initiatives réglementaires et les politiques sur les voyages en accord avec les exigences du Conseil du Trésor.

Contexte

Le BSIF recouvre ses coûts auprès de plusieurs sources. Il impute le coût de ses activités d'évaluation des risques et d'intervention (surveillance), d'agrément et d'établissement des règles aux institutions financières et aux régimes de retraite privés qu'il réglemente et surveille.

La répartition du coût des principales activités du BSIF au titre de la surveillance, du traitement des demandes d'agrément et de l'établissement des règles entre les institutions est établie de plusieurs manières. De façon générale, le système est conçu pour répartir les coûts entre les institutions selon le temps approximatif consacré à leur surveillance et à leur réglementation. C'est ainsi que les institutions bien gérées et moins à risque, de même que celles présentant moins de demandes d'agrément, assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Des droits d'utilisation spécifiques s'appliquent à certaines demandes d'agrément. Les institutions à problèmes sont aussi redevables d'une cotisation additionnelle qui reflète approximativement la valeur des ressources de surveillance supplémentaires que leur situation a nécessitées.

Le BSIF tire également des revenus de la prestation de services à frais recouvrés. Cela comprend les sommes perçues auprès de l'Agence canadienne de développement international (ACDI) au titre de l'aide internationale, celles versées par les provinces auxquelles le BSIF assure des services de surveillance aux termes d'un marché et celles perçues auprès d'autres organismes fédéraux auxquels le BSIF fournit un soutien administratif. Depuis 2002-2003, ces revenus comprennent aussi les montants facturés séparément aux grandes banques pour la mise en place de l'approche des notes internes du Nouveau dispositif d'adéquation des fonds propres.

Les autres coûts liés à l'évaluation des risques et aux interventions, au traitement des demandes d'agrément et à l'établissement des règles sont financés à même les cotisations de base imputées aux institutions et aux régimes de retraite selon diverses formules.

Depuis 2002-2003, le BSIF perçoit des pénalités pour production tardive et erronée auprès des institutions qui soumettent des états, financiers ou non, en retard ou erronées. Ces pénalités sont facturées chaque trimestre, perçues et versées au Trésor. En vertu du règlement, le BSIF ne peut utiliser ces fonds, qui sont déclarés à titre de revenus non

disponibles, pour réduire le montant des cotisations qu'il perçoit auprès de l'industrie afin de couvrir ses dépenses de fonctionnement.

Les activités du Bureau de l'actuaire en chef sont financées par les droits exigés en contrepartie des services actuariels et, en partie, au moyen des crédits parlementaires annuels pour les services fournis au gouvernement du Canada relativement aux pensions publiques.

En bout de ligne, le BSIF a recouvré la totalité de ses dépenses de l'exercice 2004-2005, calculées selon les Principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Les tableaux ci-après fournissent des précisions sur les dépenses du BSIF en regard du RPP de 2004-2005.

Pour de plus amples renseignements à ce sujet, les intéressés peuvent consulter les états financiers contenus dans le rapport annuel du BSIF, disponibles sur notre site Web, sous « À propos du BSIF Rapports ».

NOTA : Le BSIF utilise la comptabilité d'exercice et les tableaux suivants renferment des données établies selon la comptabilité de caisse. Par conséquent, les données qui suivent diffèrent du contenu des états financiers vérifiés que renferme le rapport annuel. En règle générale, ces écarts sont attribuables au traitement des débiteurs et des dépenses en immobilisations.

Tableau 1 : Comparaison entre les dépenses prévues et les dépenses réelles

Le BSIF a quatre activités de programme : (1) réglementation et surveillance des institutions financières fédérales; (2) réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux; (3) aide internationale; et (4) Bureau de l'actuaire en chef. Le tableau ci-après permet de comparer les dépenses prévues aux dépenses réelles du BSIF pour 2004-2005 selon le secteur d'activité et aux dépenses réelles des deux exercices précédents.

Les montants indiqués correspondent aux dépenses nettes, c'est-à-dire le total des dépenses moins le total des revenus. Puisque le BSIF doit recouvrer ses dépenses et coûts pour tous ses programmes autres que le Bureau de l'actuaire en chef, les dépenses prévues sont nulles selon une version modifiée de la comptabilité de caisse. Le BSIF a recouvré la totalité de ses coûts selon la comptabilité d'exercice comme l'indiquent ses états financiers vérifiés, mais des différences au chapitre des méthodes comptables font qu'un montant positif est indiqué en regard des dépenses réelles.

En 2004-2005, les dépenses budgétaires brutes, de 11 504 000 \$, ont été supérieures de 10 780 000 \$ aux dépenses prévues en raison de deux facteurs principaux qui ont touché les quatre activités de programme: les débiteurs (11 567 000 \$) et les dépenses en immobilisations plus élevées. Les débiteurs ont été perçus au cours de l'exercice suivant. Les dépenses en immobilisations avaient trait à d'importantes acquisitions pour les locaux d'Ottawa et à la mise en œuvre du SGPAS.

Tableau 1		Comparaison entre les dépenses prévues et les dépenses réelles				
(000 \$)	2002-2003 Dépenses réelles	2003-2004 Dépenses réelles	2004-2005			
			Budget principal des dépenses	Dépenses prévues	Total des autorisations	Dépenses réelles
(1) Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	8 367	3 701	0	0	0	7 811
(2) Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	0	92	0	0	0	1 773
(3) Aide internationale	(1)	27	0	0	0	609

Tableau 1		Comparaison entre les dépenses prévues et les dépenses réelles				
(000 \$)	2002-2003 Dépenses réelles	2003-2004 Dépenses réelles	2004-2005			
			Budget principal des dépenses	Dépenses prévues	Total des autorisations	Dépenses réelles
(4) Bureau de l'actuaire en chef	(857)	678	712	724	749	1 310
Total	7 509	4 498	712	724	749	11 504
Moins : Revenus non disponibles	710	211	0	0	0	365
Plus : Coût des services reçus à titre gracieux*	80	59	80	80	0	204
Coût net du programme	6 879	4 346	792	804	749	11 343

Équivalents temps plein	454	461	491		453
-------------------------	-----	-----	-----	--	-----

* Voir le tableau 4, Coût net du programme, 2005-2006

Tableau 2 : Utilisation des ressources par activité de programme

Le tableau ci-après compare les dépenses prévues aux dépenses réelles du BSIF pour 2004-2005 selon l'activité de programme. Étant donné que les revenus sont consignés selon les montants reçus des factures acquittées plutôt que d'après les montants vraiment facturés, chaque année, les dépenses réelles du BSIF sont plus élevées que prévu en raison surtout des montants dus à l'égard des débiteurs non perçus.

Tableau 2	Utilisation des ressources par activité de programme					
	2004-2005 (000 \$)					
Activité de programme	Fonctionnement	Immobilisations	Subventions et contributions	Total : dépenses budgétaires brutes	Moins : revenus disponibles	Total : dépenses budgétaires nettes
(1) Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales						
Budget principal des dépenses	68 708	4 602	-	73 310	73 310	-
Dépenses prévues	68 708	4 602	-	73 310	73 310	-
Total des autorisations	68 708	4 602	-	73 310	73 310	-
Dépenses réelles	65 697	6 981	-	72 678	64 867	7 811
(2) Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux						
Budget principal des dépenses	4 062	202	-	4 264	4 264	-
Dépenses prévues	4 062	202	-	4 264	4 264	-
Total des autorisations	4 062	202	-	4 264	4 264	-
Dépenses réelles	4 876	308	-	5 184	3 411	1 773

Tableau 2	Utilisation des ressources par activité de programme					
Activité de programme	2004-2005 (000 \$)					
	Fonctionnement	Immobilisations	Subventions et contributions	Total : dépenses budgétaires brutes	Moins : revenus disponibles	Total : dépenses budgétaires nettes
(3) Aide internationale						
Budget principal des dépenses	1 522	26	-	1 548	1 548	-
Dépenses prévues	1 522	26	-	1 548	1 548	-
Total des autorisations	1 522	26	-	1 548	1 548	-
Dépenses réelles	1 686	95	-	1 781	1 172	609
(4) Bureau de l'actuaire en chef						
Budget principal des dépenses	4 158	30	-	4 188	3 476	712
Dépenses prévues	4 170	30	-	4 200	3 476	724
Total des autorisations	4 195	30	-	4 225	3 476	749
Dépenses réelles	3 899	(1)	-	3 898	2 587	1 310
TOTAL						
Budget principal des dépenses	78 450	4 860	-	83 310	82 598	712
Dépenses prévues	78 462	4 860	-	83 322	82 598	724
Total des autorisations	78 487	4 860	-	83 347	82 598	749
Dépenses réelles	76 158	7 383	-	83 541	72 037	11 504

Dépenses du BSIF, 2004-2005



- ☒ Institutions financières
- ☐ Régimes de retraite privés
- ☐ Aide internationale
- ☐ Bureau de l'actuaire en chef

Tableau 3 : Crédits et postes législatifs

Le tableau 3 résume les crédits votés du Parlement, c'est-à-dire les ressources accordées au BSIF. Le BSIF reçoit du Parlement des crédits annuels en vertu de l'article 16 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef.

Au cours de l'exercice à l'étude, le BSIF a reçu des crédits totalisant 749 000 \$ (926 000 \$ en 2004). Les crédits parlementaires de l'exercice précédent comprenaient 712 000 \$ pour couvrir les charges reliées à la prestation de services par le Bureau de l'actuaire en chef et une affectation ponctuelle de 214 000 \$ pour la réalisation d'activités conformes à l'initiative gouvernementale de modernisation de la fonction de contrôleur.

À noter que les crédits sont calculés suivant une version modifiée de la comptabilité de caisse plutôt que d'après la comptabilité d'exercice intégrale. Cette différence donne lieu à des variations entre l'utilisation des fonds par le BSIF et les crédits votés.

Crédit ou poste budgétaire	Libellé tronqué du crédit ou du poste législatif	2004-2005 (000 \$)			
		Budget principal des dépenses	Dépenses prévues	Total des autorisations	Dépenses réelles
35	Dépenses de fonctionnement	712	724	749	724
	Total	712	724	749	724

Tableau 4 : Coût net du programme

(000 \$)	2004-2005
Total des dépenses réelles	11 504
<i>Plus : Services reçus à titre gracieux</i>	
Vérification financière effectuée par le Bureau du vérificateur général	66
Salaires et dépenses connexes au titre des services juridiques fournis par le ministère de la Justice	138
<i>Moins : Revenus non disponibles</i>	365
Coût net du programme, 2004-2005	11 343

Tableau 5 : Sources de revenus disponibles et non disponibles

Le tableau 5 fait état des revenus internes et externes par activité de programme. En 2004-2005, les revenus du BSIF ont totalisé 72 millions de dollars, ce qui comprend des revenus non disponibles de \$365 000 \$ au titre des pénalités pour production tardive ou erronée¹. Les revenus disponibles englobent essentiellement les cotisations versées par les institutions en fonction de leur actif ou de revenu-primés et les frais payés en contrepartie de certains services visant les demandes d'agrément. La plupart des services à frais recouverts en rapport avec la réglementation et la surveillance des institutions financières fédérales ont trait à la mise en œuvre de la méthode notes internes du Dispositif révisé d'adéquation des fonds propres.

Revenus disponibles

La diminution des revenus disponibles est attribuable aux débiteurs perçus en 2005-2006.

(000 \$)	Revenus réels 2002-2003	Revenus réels 2003-2004	2004-2005			
			Budget principal des dépenses	Revenus prévus	Total des autorisations	Revenus réels
(1) Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales						
Cotisations de base	52 467	58 198	65 270	65 270	65 270	54 616
Droits et frais d'utilisation	1 895	2 537	4 928	4 928	4 928	6 677
Services rémunérés	1 792	2 432	3 112	3 112	3 112	3 574
(2) Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux						
Droits exigibles des régimes de retraite	3 043	4 258	4 264	4 264	4 264	3 411
(3) Aide internationale						
Cotisations de base	-	-	-	-	-	-
Services rémunérés	629	992	1 548	1 548	1 548	1 172
(4) Bureau de l'actuaire en chef						
Droits et frais d'utilisation	41	88	25	25	25	63
Services rémunérés	2 867	3 013	3 451	3 451	3 451	2 524
Total des revenus disponibles	62 734	71 518	82 598	82 598	82 598	72 037

¹ Le Règlement sur les pénalités pour omission de fournir des relevés ou renseignements (Bureau du surintendant des institutions financières) est entré en vigueur conformément à la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières. Les pénalités sont imposées trimestriellement aux institutions financières qui ont produit des états financiers et non financiers tardifs ou erronés à l'intention du BSIF au cours du trimestre civil précédent. Les pénalités imposées par le BSIF constituent des revenus non disponibles qui doivent être versés au Trésor. Les fonds ne sont pas à la disposition du BSIF et ne peuvent être portés au solde des liquidités disponibles de l'État de la situation financière (voir le Rapport annuel - http://www.osfi-bsif.gc.ca/osfi/index_f.aspx?DetailID=648). Par conséquent, les pénalités n'ont pas d'incidence sur les cotisations que le BSIF perçoit auprès de l'industrie pour couvrir ses dépenses de fonctionnement.

Revenus non disponibles

Les revenus non disponibles se rapportent tous aux pénalités pour production tardive ou erronée dont il est question à la section III.2. Depuis l'instauration de ces pénalités en 2002-2003, leur montant réel a plafonné et nous prévoyons qu'il se maintiendra entre 200 000 \$ et 300 000 \$.

(000 \$)	Revenus réels 2002- 2003	Revenus réels 2003- 2004	2004-2005			
			Budget principal des dépenses	Revenus prévus	Total des autorisations	Revenus réels
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales						
Pénalités pour production tardive et erronée	710	211	0	0	0	365
Total des revenus non disponibles	710	211	0	0	0	365

Tableau 6 : Besoins en ressources selon le secteur

Le tableau 6 indique la ventilation des ressources selon le secteur et l'activité de programme. Ces dernières reposent sur d'autres activités à l'échelle de l'organisme qui relèvent du Secteur des services intégrés. Les coûts de ces services intégrés sont répartis entre les activités d'après le coût direct des ressources humaines.

2004-2005 (000) \$					
Entités	Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	Aide internationale	Bureau de l'actuaire en chef	Total
Secteur de la surveillance					
Budget principal des dépenses	59 144	4 264			63 408
Dépenses prévues	59 144	4 264			63 408
<i>Total des autorisations</i>	59 144	4 264			63 408
Dépenses réelles	53 020	5 184			58 204
Secteur de la réglementation					
Budget principal des dépenses	14 166		1 548		15 714
Dépenses prévues	14 166		1 548		15 714
<i>Total des autorisations</i>	14 166		1 548		15 714
Dépenses réelles	19 658		1 781		21 438
Bureau de l'actuaire en chef					
Budget principal des dépenses				4 188	4 188
Dépenses prévues				4 200	4 200
<i>Total des autorisations</i>				4 225	4 225
Dépenses réelles				3 898	3 898
TOTAL					
Budget principal des dépenses	73 310	4 264	1 548	4 188	83 310
Dépenses prévues	73 310	4 264	1 548	4 200	83 322
<i>Total des autorisations</i>	73 310	4 264	1 548	4 225	83 347
Dépenses réelles	72 678	5 184	1 781	3 898	83 541

Tableau 7A : Rapport sur les frais d'utilisation

Frais d'utilisation

À l'heure actuelle, les dépenses de fonctionnement annuelles du BSIF sont principalement financées au moyen des cotisations de base des institutions financières (qui reposent sur la taille de ces dernières) et des régimes de retraite ainsi que, dans une moindre mesure, des frais d'utilisation versés par les institutions financières et d'autres usagers des services du BSIF. Les fluctuations des revenus au titre des frais d'utilisation n'ont pas d'incidence sur le total du revenu du BSIF; elles ne touchent que la proportion du total des revenus provenant des cotisations de base par rapport aux frais d'utilisation.

La répartition, entre les institutions, du coût des principales activités du BSIF au titre de la surveillance, du traitement des demandes d'agrément et d'établissement des règles est établie de plusieurs façons. De façon générale, le système est conçu pour répartir les coûts entre les institutions selon le temps approximatif consacré à leur surveillance et à leur réglementation. C'est ainsi que les institutions bien gérées et moins à risque, de même que celles présentant moins de demandes d'agrément, assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Des frais d'utilisation spécifiques s'appliquent à certaines demandes d'agrément. Dans la plupart des cas, les frais d'utilisation visant les demandes d'agrément et les décisions ayant valeur de précédent sont imposés en vertu de la législation régissant les institutions financières. De façon plus précise, ces mesures sont régies par la *Loi sur les banques*, la *Loi sur les sociétés d'assurances*, la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* et la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de même que par les règlements qui s'y rattachent.

Le régime axé sur l'utilisateur-payeur est entré en vigueur le 1^{er} janvier 1999, peu après la prise d'effet du *Règlement sur les droits pour les services (Bureau du surintendant des institutions financières)*. Le *Règlement sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières* est entré en vigueur le 24 septembre 2002 pour étendre le régime de l'utilisateur-payeur aux sociétés de portefeuille bancaires et aux sociétés de portefeuille d'assurances, de même qu'à divers autres services et formes d'agrément. Le *Règlement* de 2002 a été modifié le 13 août 2003 pour majorer les droits afin qu'ils correspondent mieux au coût réel de la prestation des services.

On trouvera un tableau consolidé des frais de services en vigueur sur le site Web du BSIF, à l'adresse suivante :

http://www.osfi-bsif.gc.ca/app/DocRepository/1/fra/guides/frais/UserPayTable_13082004_f.pdf.

Puisque les droits d'utilisateur imposés par le BSIF pour certaines demandes d'agrément sont visés par règlement, toute modification du règlement exige la tenue de consultations avant que le gouverneur en conseil ne la sanctionne. Le BSIF a fait parvenir copie des

projets de règlement, de même qu'une lettre explicative, aux diverses associations représentant les institutions financières fédérales. Les droits proposés ont été modifiés à la lumière des commentaires formulés par ces associations.

Les règlements modifiés ont ensuite été publiés dans la *Gazette du Canada* pour solliciter d'autres commentaires, puis publiés dans leur forme finale après avoir été approuvés par la gouverneure en conseil. Les versions originale et modifiée des règlements sont disponibles sur le site Web de la *Gazette du Canada* (*Gazette du Canada*, partie II, vol. 136, no 21, DORS/2002-337, et partie II, vol. 137, no 18, DORS/2003-291), et sur le site Web du BSIF (http://www.osfi-bsif.gc.ca/osfi/index_f.aspx?ArticleID=527).

Au moment de la mise en œuvre des frais d'utilisation, et périodiquement par la suite, le BSIF a examiné les droits exigés par les organismes de réglementation d'autres pays en contrepartie d'agréments similaires, plus particulièrement ceux de l'*Office of the Comptroller of the Currency* et du *Federal Board* des États-Unis, ainsi que de la *Financial Services Authority* du Royaume-Uni, pour faire en sorte que les droits exigés au Canada soient raisonnables par rapport à ceux en vigueur à l'étranger. Le BSIF a aussi examiné les frais exigés par d'autres ministères et organismes fédéraux comme Industrie Canada, la Société d'assurance-dépôts du Canada et l'Agence du revenu du Canada pour s'assurer que les frais ou les taux soient raisonnables.

Soulignons que des dispositions réglementaires ont été proposées pour éliminer tous les frais de service, sauf ceux imposés aux institutions autres que des institutions financières fédérales (IFF) (les nouveaux demandeurs, par exemple), et ceux qui sont perçus en contrepartie de décisions ayant valeur de précédent, de demandes d'accréditation, d'interprétations, de confirmations, de la qualité des fonds propres et de la fourniture de documents sur les institutions financières, demandes qui peuvent être fastidieuses et ne font pas partie des principales activités du BSIF. En vertu des dispositions réglementaires proposées, le nombre de catégories de frais de service passerait de 51 à 14. Le projet de règlement éliminerait la plupart des frais d'utilisation compte tenu du fait qu'à l'heure actuelle, ces derniers ne permettent guère de redistribuer les dépenses de fonctionnement du BSIF entre les IFF et ne permettent pas de recouvrer un pourcentage valable des dépenses de fonctionnement annuelles du BSIF. Plus précisément, les frais d'utilisation représentent à l'heure actuelle moins de 4 % du total des dépenses du BSIF au titre de la réglementation et de la surveillance qui sont à la charge des institutions, et l'abolition de la majorité des frais de service a peu d'incidence sur le total des montants à la charge des IFF. Les droits imputés à des institutions autres que les IFF (les nouveaux demandeurs, par exemple) et ceux qui sont perçus en contrepartie des décisions ayant valeur de précédent, des demandes d'accréditation, d'interprétation, de confirmations de la qualité des fonds propres et de la fourniture de documents sur les institutions financières sont maintenus pour le motif que les services qui y donnent lieu, qui ne s'inscrivent pas dans le cours normal des activités de réglementation et de surveillance exercées par le BSIF et qui exigent souvent d'importantes ressources, permettent de recouvrer de façon plus équitable les dépenses assumées par le BSIF à l'égard de ces services que leur facturation directe aux IFF par le biais des cotisations de base. Les normes de rendement associées aux frais de service dont on propose l'élimination seraient maintenues.

Loi sur les frais d'utilisation

Le projet de loi C-212, *Loi sur les frais d'utilisation* (la « Loi ») a reçu la sanction royale le 31 mars 2004 et a pris effet le même jour. En vertu de la Loi, avant d'établir ou d'augmenter les frais d'utilisation, d'en élargir l'application ou d'en prolonger la durée d'application, un organisme de réglementation doit consulter ses intervenants; établir les normes de rendement comparables à celles établies par d'autres pays avec lesquels une comparaison est pertinente; établir un comité consultatif indépendant pour le traitement des plaintes déposées par les clients au sujet des frais d'utilisation ou de leur modification; et faire déposer par le ministre compétent, devant chaque Chambre du Parlement, une proposition visant les frais d'utilisation. La Loi stipule en outre que, si des frais d'utilisation sont établis après le 31 mars 2004, ces derniers sont réduits d'au plus 50 % si le rendement de l'organisme de réglementation à l'égard des frais d'utilisation est inférieur aux normes de rendement qu'il a établies pour cet exercice dans une proportion dépassant 10 %.

La Loi prévoit en outre le dépôt devant chaque Chambre du Parlement, au plus tard le 31 décembre, d'un annuel indiquant :

1. tous les frais d'utilisation en vigueur;
2. les normes de rendement établies en vertu de la Loi et le niveau de rendement réel atteint en regard des normes pour ce qui est des frais d'utilisation établis après le 31 mars 2004.

Le tableau 7A est un formulaire normalisé conçu pour respecter les exigences de la Loi. Comme on l'a vu, le BSIF a instauré des droits pour certaines demandes d'agrément et certains services avant que la Loi ne soit édictée. Les normes de rendement pertinentes n'ont donc pas été déposées devant chaque chambre du Parlement, ce qui aurait été nécessaire si les droits avaient été instaurés après le 31 mars 2004.

Cependant, pour élaborer les normes de rendement, le BSIF a respecté les exigences de la Loi en analysant les normes établies par d'autres organismes de réglementation prudentielle étrangers (plus particulièrement l'Office of the Comptroller of the Currency des États-Unis et la Financial Services Authority du Royaume-Uni), et il a élaboré des normes de service comparables en consultation avec les principaux intervenants assujettis ou non aux droits. Les données sur le rendement en regard des normes de service ne sont disponibles que pour six des sept catégories, et seulement pour les trois derniers trimestres de 2004-2005. Le rendement en regard des normes pour toutes les catégories sera contrôlé à partir de l'exercice 2005-2006.

On trouvera une description détaillée des normes de rendement du BSIF sur le site Web, à l'adresse suivante :

http://www.osfi-bsif.gc.ca/app/DocRepository/1/fra/guides/frais/standards_f.pdf.

Tableau 7-A

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Fondement	Date de la dernière modification	2004-2005				Années de planification			
					Revenus prévus	000 \$)	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
								Norme	Résultat ⁽¹⁾			
Catégorie 1 – Présomption d'agrément par le surintendant												
Agrément autorisant l'acquisition du contrôle d'identité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité (agrément par le surintendant) ⁽¹⁾	8 000	R	Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières	13 août 2003	1 198	801	801	90 % des demandes seront traitées moins de 30 jours civils après leur réception	99 % des demandes ont été traitées moins de 30 jours civils après leur réception	2005-2006	1 309 0 ⁽¹⁾	1 309 0 ⁽¹⁾
Autorisation de conserver le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période indéterminée ⁽¹⁾	8 000									2006-2007	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾
Exemption de l'obligation de conserver et de traiter les renseignements et les données au Canada ⁽¹⁾	5 600									2007-2008		
Agrément d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt (agrément du surintendant) ⁽¹⁾	4 800											
Agrément d'une déclaration de dividendes qui dépassent les bénéfices nets ⁽¹⁾	4 000											
Approbation du retour de montants virés à des caisses séparées ⁽¹⁾	4 000											
Agrément autorisant une opération avec un apparemment ou approbation d'un arrangement portant sur une telle opération ⁽¹⁾	3 200											
Approbation d'un achat ou rachat d'actions ou de parts sociales ⁽¹⁾	3 200											
Approbation d'une résolution extraordinaire portant réduction du capital déclaré ⁽¹⁾	3 200											

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Date de la dernière modification	2004-2005					Années de planification		
				Revenus prévus (000 \$)	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)	
						Norme	Résultat ⁽¹⁾				
				Revenus prévus 000 \$	Revenus réels 2003-2004						
Approbation ou agrément de règlements administratifs portant changement de la dénomination sociale ⁽¹⁾	3 200										
Approbation d'une émission d'actions ou d'autres titres en contrepartie de biens ⁽¹⁾	3 200										
Prolongation d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt (agrément du surintendant) ⁽¹⁾	3 200										
Agrément autorisant l'acquisition ou la cession d'éléments d'actif dépassant 10 % de la valeur totale de l'actif ⁽¹⁾	3 200										
Agrément autorisant l'acquisition ou la cession d'éléments d'actif dépassant 5 % de la valeur totale de l'actif auprès d'un apparenté qui n'est pas une institution financière fédérale ⁽¹⁾	3 200										
Agrément de la réassurance par un apparenté qui n'est pas une société ou une société étrangère ⁽¹⁾	800										
Catégorie 2 – Sans présomption d'agrément du surintendant, sauf pour la catégorie 3											
Ordonnance autorisant l'augmentation des limites du total des risques financiers ⁽¹⁾	8 000	R	Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières	13 août 2003	280	226	226	90 % des demandes seront traitées dans les 60 jours civils suivant leur réception	2005-2006	305 S.O.	305 S.O.
Autorisation de la libération d'éléments d'actif au Canada ⁽¹⁾	5 600							98 % des demandes ont été traitées dans les 60 jours civils suivant leur réception	2006-2007		
Accord pour le maintien d'un bureau de représentation d'une banque étrangère	4 800								2007-2008		

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de Fondement frais ⁽²⁾	Date de la dernière modifi- cation	2004-2005					Années de planification		
				Revenus prévus	000 \$) Revenus réels 2003- 2004	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
							Norme	Résultat ⁽³⁾			
Approbation des opérations conclues dans le cadre de la restructuration d'une société de portefeuilles, bancaire ou d'assurances, ou d'une entité qu'elle contrôle qui sont exemptées des règles sur les opérations avec apparentés ⁽¹⁾	4 000										
Autorisation de l'octroi ou de l'acquisition de prêts commerciaux ou de l'acquisition du contrôle d'une entité qui détient de tels prêts si la valeur totale des prêts commerciaux dépasse la limite prévue ⁽¹⁾	3 200										
Modification d'un agrément de fonctionnement ou d'un agrément autorisant une société étrangère à garantir des risques au Canada ⁽¹⁾	3 200										
Exemption de production des états financiers des établissements affiliés ⁽¹⁾	3 200										
Réservation d'une dénomination	800										
Agrément d'un assureur provincial	4 000										
Approbation d'une modification du ratio actif/fonds propres ou du ratio d'endettement ⁽¹⁾	3 200 + TPS										
Approbation de l'émission à la société mère de titres de créance subordonnés ⁽¹⁾	3 200 + TPS										
Approbation d'un achat ou rachat de titres autres que des actions ⁽¹⁾	3 200 + TPS										

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Fondement	Date de la dernière modification	2004-2005					Années de planification		
					Revenus prévus	000 \$) Revenus réels 2003-2004 ⁽³⁾	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
								Norme	Résultat ⁽⁴⁾			
Catégorie 3 – Sans présomption d'agrément du surintendant à l'égard de contrats de dépôt, d'actes de fiducie et de lettres de crédit (Traitement par la Sous-section de l'administration des valeurs mobilières)												
Approbation d'un contrat de dépôt ou d'un acte de fiducie pour le maintien d'éléments d'actif au Canada ⁽¹⁾	800	R	Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières	13 août 2003	65	49	49	90 % des demandes seront traitées dans les 15 jours ouvrables suivant leur réception	Non disponible	2005-2006	71 0 ⁽¹⁾	71 0 ⁽¹⁾
Approbation d'un acte de fiducie en matière de réassurance ou de la modification de celui-ci ⁽¹⁾	800									2006-2007	0 ⁽¹⁾	0 ⁽¹⁾
Approbation d'une lettre de crédit tenant lieu d'éléments d'actif ⁽¹⁾	800									2007-2008		
Catégorie 4 – Agrément du ministre												
Lettres patentes de constitution	32 000	R	Loi sur le BSIF	13 août 2003	1 668	1 408	1 408	80 % des demandes seront traitées dans les 90 jours civils suivant leur réception	97 % des demandes ont été traitées dans les 90 jours civils suivant leur réception	2005-2006	1 822 687 S.O.	1 822 687 S.O.
Lettres patentes de prorogation	32 000									2006-2007		
Arrêté autorisant une banque étrangère à exercer des activités au Canada	32 000									2007-2008		
Agrément autorisant une société étrangère à garantir des risques au Canada	32 000											
Lettres patentes de fusion ⁽¹⁾	16 000											
Approbation d'une convention de vente de la totalité ou quasi-totalité des éléments d'actif ⁽¹⁾	16 000											
Agrément autorisant l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt substantiel ⁽¹⁾	16 000											
Approbation d'un achat, d'une réassurance ou d'un transfert de polices, d'une vente d'éléments d'actif ou d'une réassurance contre les risques que la société garantit ⁽¹⁾	8 000											

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Fondement	Date de la dernière modification	2004-2005					Années de planification		
					Revenus prévus	Revenus réels 2003-2004	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
								Norme	Résultat ⁽¹⁾			
Agrément de l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité ⁽¹⁾	8 000											
Agrément autorisant la conservation du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période de plus de 90 jours ⁽¹⁾	8 000											
Agrément autorisant la conservation du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période indéterminée par suite d'un défaut survenu dans le cadre d'un accord de prêt ou de la réalisation d'une sûreté ⁽¹⁾	8 000											
Arrête soustrayant une banque étrangère à l'application de certaines dispositions de la partie XII de la Loi sur les banques	8 000											
Arrête autorisant une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère à exercer l'une ou l'autre des activités visées à l'article 522.22 de la Loi sur les banques	8 000											
Arrête de désignation	8 000											
Agrément d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt ⁽¹⁾	4 800											
Lettres patentes de dissolution ⁽¹⁾	4 000											
Arrête d'exemption temporaire ⁽¹⁾	4 000											

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Fondement	Date de la dernière modification	2004-2005					Années de planification		
					Revenus prévus (000 \$)	Revenus réels 2003-2004	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
								Norme	Résultat ⁽³⁾			
Lettres patentes de fusion ou de prorogation comme société aux termes d'une autre loi fédérale ou d'une loi provinciale ou agrément autorisant une telle prorogation ⁽¹⁾	4 000											
Approbation d'une modification d'un acte constitutif ⁽¹⁾	3 200											
Prolongation d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt ⁽¹⁾	3 200											

Catégorie 5 – Précédents/décisions ayant valeur de précédent/interprétations

Decision écrite établissant un précédent relativement à la qualité des fonds propres	6 400 + TPS	R	Les sur les Branches du subordonné des institutions financières	13 août 2003	53	30	30	30 % des demandes seront traitées dans les 180 jours civils suivant leur réception	100 % des demandes ont été traitées dans les 180 jours civils suivant leur réception	2005-2006	58 S.O.	58 S.O.
Interprétation écrite des lois, règlements, lignes directrices ou décisions	4 000 + TPS									2006-2007	58 S.O.	
										2007-2008		

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Type de frais ⁽²⁾	Fondement	Date de la dernière modification	2004-2005					Années de planification		
					Revenus prévus	000 \$) Revenus réels 2003-2004	Coût total (000 \$)	Rendement		Exercice	Revenus prévus (000 \$)	Coût total estimatif (000 \$)
								Norme	Résultat ⁽³⁾			
Catégorie 6 – Confirmation sans valeur de précédent de la qualité des fonds propres												
Decision écrite n'établissant pas un précédent relativement à la qualité des fonds propres	4 000 + TPS	R	Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières	13 août 2003	44	93	90 % des demandes seront traitées dans les 60 jours civils suivant leur réception	100 % des demandes sont éte traitées dans les 60 jours civils suivant leur réception	2005-2006	48 S.O.	48 S.O.	
Catégorie 7 - Copies de documents et certificats de confirmation												
Copies de l'un des documents suivant (par demande et par personne morale) : a) un certificat de confirmation, b) une copie certifiée des lettres patentes ou des documents de constitution ou de fusion; c) l'historique d une personne morale	160 \$ pour au plus 20 copies plus 5 \$ pour chaque copie supplémentaire	A	Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières	13 août 2003	113	110	90 % des demandes seront traitées dans les deux jours ouvrables suivant leur réception	100 % des demandes ont été traitées dans les deux jours ouvrables suivant leur réception	2005-2006	123 S.O.	123 S.O.	
Total					3 421	2 717	2 717		2005-2006	3 736 952 S.O.	3 736 952 S.O.	

⁽¹⁾ Il est proposé d'éliminer ce droit.

⁽²⁾ Un droit vise une disposition « réglementaire » (« R ») ou « d'autres produits et services » (« A »). Un droit dit « réglementaire » se rapporte à une activité réalisée par un organisme dont dépend l'efficacité d'un programme et lorsque la réalisation du mandat de ce

programme existe la médiation, la direction, l'essai ou l'approbation de mesures prises par des intervenants de l'extérieur. Tous les droits perçus par le BSIF sont dits « réglementaires », sauf ceux de la catégorie 7.

(1) Les données sur le rendement en regard des normes de service ne sont disponibles que pour six des sept catégories, et seulement pour les trois derniers trimestres de 2004-2005. Le rendement en regard des normes pour toutes les catégories sera contrôlé à partir de l'exercice 2005-2006.

Droits d'utilisateur au titre de l'accès à l'information											
A. Droits d'utilisateur :	Type	Fondement	Date de la dernière modification	Revenus prévus	Revenus réels	Ccût total	Norme de rendement	Résultats	Exercice	Revenus prévus	Coût total estimatif
Droit pour le traitement des demandes présentées en vertu de la Loi sur l'accès à l'information	A	Loi sur l'accès à l'information	1992	S.O.	1 203	76 405	Cadre en voie d'élaboration par le SCT	Les délais prévus par la loi ont été respectés dans 84 % des cas	2005-2006 2006-2007 2007-2008	S.O. S.O. S.O.	S.O. S.O. S.O.
Total				S.O.	1 203	76 405	Renseignements : http://lois.justice.gc.ca/fr/A-1/39.html			S.O.	S.O.
B. Date de la dernière modification : S.O.											
C. Autres renseignements : S.O.											

Tableau 7B : Normes de service applicables aux frais d'utilisation externes

Politique sur les normes de service applicables aux frais d'utilisation externes

Soucieux d'accroître sa responsabilisation et sa transparence, le BSIF est à élaborer des mesures du rendement. Dans le cadre de cette démarche, des normes de service ont été établies à l'égard des services rémunérés offerts par le BSIF. L'initiative de ce dernier s'inscrit dans l'engagement du gouvernement du Canada de renforcer les principes fondamentaux de supervision par le Parlement, de responsabilisation accrue et de consultation des intervenants à l'égard de l'élaboration et la de gestion des frais d'utilisation.

Ces services respectent la *Politique sur les normes de service applicables aux frais d'utilisation externes* publiée par le gouvernement du Canada le 29 novembre 2004 (la « Politique »). (Nota : Bien que la Politique emploie le terme « normes de service » et la *Loi sur les frais d'utilisation*, le terme « normes de rendement », ces deux termes sont synonymes au BSIF.) En outre, même si la Politique exige que tous les ministères et organismes fédéraux élaborent, à l'égard de l'ensemble des frais d'utilisation externe, des normes de service qui soient mesurables et pertinentes pour le payeur et que ces normes, de même qu'un résumé des commentaires des intervenants recueillis au cours des consultations, doivent faire l'objet d'un rapport annuel au Parlement au plus tard au moment du dépôt des rapports ministériels sur le rendement de 2005-2006, le BSIF a mis au point des normes de service pour l'ensemble des frais d'utilisation au 1^{er} avril 2005, et il est en mesure de faire état de son rendement pour six des sept catégories de normes de rendement établies pour les trois derniers trimestres de 2004-2005.

Ces normes de service s'appliquent uniquement aux services ou aux droits visés par le *Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières*. Ces exigences ne s'appliquent ni lorsque le BSIF et le payeur ont négocié un contrat ou une entente formelle stipulant que la norme de service (ou une disposition équivalente), ni à la cotisation annuelle exigée par le BSIF.

Tableau 7-B

Le présent tableau est un formulaire type conçu pour répondre aux exigences de rapport de la Politique. Puisque les exigences de la *Loi sur les frais d'utilisation* et de la Politique sont très semblables, une bonne partie des renseignements qui suivent se retrouvent également dans le tableau 7A.

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Rendement		Consultation des intervenants
		Norme	Résultat ⁽²⁾	
Catégorie 1 – Présomption d'agrément par le surintendant				
Agrément autorisant l'acquisition du contrôle d'identité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité (agrément par le surintendant) ⁽¹⁾	8 000	90 % des demandes seront traitées moins de 30 jours après leur réception	99 % des demandes ont été traitées moins de 30 jours civils après leur réception	Le BSIF a effectué des analyses poussées de son rendement réel et d'études de recherche afin que les normes de services soient réalistes compte tenu du rendement réel, et comparables à celles de ces homologues étrangers qui appliquent des normes de service (l'Office of the Comptroller of the Currency des États-Unis et la Financial Services Authority du Royaume-Uni). En mars 2005, des intervenants payeurs ou non ont été priés d'examiner ou de commenter les normes de service proposées qui avaient été formulées sur la base des analyses et des travaux de recherche. Les commentaires ont été recueillis sur une période de trois mois, et chaque intervenant qui a donné son point de vue a bénéficié d'une rétroaction. Dans l'ensemble, les intervenants ont appuyé l'initiative, particulièrement en ce qui touche la rapidité avec laquelle le BSIF a mis en œuvre la politique gouvernementale. Les intervenants ont sollicité des précisions pour savoir si l'initiative du BSIF d'éliminer bon nombre des frais d'utilisation⁽¹⁾ ferait diminuer en conséquence le nombre de services à l'égard desquels le BSIF doit respecter une norme de service précise. Puisque le BSIF est d'avis que l'application de normes de service précises permet de renforcer sa responsabilisation et sa transparence, le BSIF entend maintenir les normes de service, que ces derniers soient rémunérés ou non. Le BSIF a reçu un certain nombre de questions au sujet de l'augmentation des frais d'administration associés au contrôle du respect de ces nouvelles normes. Puisqu'il surveille les délais de traitement des demandes depuis quelques années, le BSIF ne s'attend pas à une augmentation des coûts relativement au contrôle du respect de ces normes de service. En outre, puisque les coûts du BSIF ont légèrement augmenté de façon ponctuelle lorsqu'il a modifié ses systèmes pour composer avec
Autorisation de conserver le contrôle d'une entité ou un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période indéterminée ⁽¹⁾	8 000	30 jours civils après leur réception		
Exemption de l'obligation de conserver et de traiter les renseignements et les données au Canada ⁽¹⁾	5 600			
Agrément d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt (agrément du surintendant) ⁽¹⁾	4 800			
Agrément d'une déclaration de dividendes qui dépassent les bénéfices nets ⁽¹⁾	4 000			
Approbation du retour de montants virés à des caisses séparées ⁽¹⁾	4 000			
Agrément autorisant une opération avec un apparenté ou approbation d'un arrangement portant sur une telle opération ⁽¹⁾	4 000			
Approbation d'un achat ou rachat d'actions ou de parts sociales ⁽¹⁾	3 200			
Approbation d'une résolution extraordinaire portant réduction du capital déclaré ⁽¹⁾	3 200			

Description du document ou du service ⁽¹⁾		Frats de service (\$)	Rendement		Consultation des intervenants
			Norme	Résultat ⁽²⁾	
Approbation ou agrément de règlements administratifs portant changement de la dénomination sociale ⁽¹⁾		3 200			les nouvelles procédures de réception, ces coûts ne découlaient pas directement de la mise en œuvre des normes de service.
Approbation d'une émission d'actions ou d'autres titres en contrepartie de biens ⁽¹⁾		3 200			Même si l'on a proposé au BSIF de resserrer certaines normes de service, les suggestions n'ont pas été retenues parce que, comme on l'a vu, le BSIF a analysé de façon poussée son rendement réel et des études de recherche afin que les normes de service soient réalistes en regard du rendement réel et comparables à celles de ses homologues internationaux qui appliquent des normes de service. Nous avons indiqué, qu'à votre avis, il serait prématuré de resserrer les normes avant d'en connaître l'application. Nous avons souligné que, dès le départ, le BSIF s'est donné pour objectif de traiter toutes les demandes le plus rapidement et le plus efficacement possible et, en élaborant ces normes, le BSIF a reconnu que les délais de traitement dépendent du nombre et de la complexité des demandes reçues. Un moment donné, deux variables qui sont difficiles à prévoir et qui peuvent fluctuer considérablement au cours d'une période donnée. En outre, lorsqu'il a élaboré ces normes, le BSIF a tenu compte du fait que le traitement de certaines demandes prend parfois plus de temps. Par exemple, lorsqu'une préoccupation d'ordre prudentiel se fait jour ou que des questions de précédent se posent ou qu'un complément d'information est nécessaire, le BSIF peut ne pas être en mesure de respecter la norme de service. Les normes de service ont donc été conçues de manière qu'un modeste pourcentage des demandes ne respecte pas la norme de service.
Agrément autorisant l'acquisition ou la cession d'éléments d'actif dépassant 10 % de la valeur totale de l'actif ⁽¹⁾		3 200			
Agrément autorisant l'acquisition ou la cession d'éléments d'actif dépassant 5 % de la valeur totale de l'actif auprès d'un apparenté qui n'est pas une institution financière fédérale ⁽¹⁾		3 200			
Agrément de la réassurance par un apparenté qui n'est pas une société ou une société étrangère ⁽¹⁾		800			
Catégorie 2 – Sans présomption d'agrément du surintendant, sauf pour la catégorie 3					
Ordonnance autorisant l'augmentation des limites du total des risques financiers ⁽¹⁾		8 000	90 % des demandes	98 % des demandes ont été traitées dans les	
Autorisation de la libération d'éléments d'actif au Canada ⁽¹⁾		5 600	seront traitées	60 jours civils après leur réception	
Accord pour le maintien d'un bureau de représentation d'une banque étrangère		4 800	moins de 60 jours civils après leur		
Accord pour le maintien d'un bureau de représentation d'une banque étrangère ⁽¹⁾⁽²⁾		4 800	leur réception		
Approbation des opérations conclues dans le cadre de la restructuration d'une société de portefeuilles, bancaire ou d'assurances ou d'une entité qu'elle contrôle qui sont exemptées des règles sur les opérations avec apparentés ⁽¹⁾		4 000			

Description du document ou du service ⁽¹⁾		Frais de service (\$)	Rendement		Consultation des intervenants
			Norme	Résultat ⁽²⁾	
Autorisation de l'octroi ou de l'acquisition de prêts commerciaux ou de l'acquisition du contrôle d'une entité qui détient de tels prêts si la valeur totale des prêts commerciaux dépasse la limite prévue ⁽¹⁾		3 200			
Modification d'un agrément de fonctionnement ou d'un agrément autorisant une société étrangère à garantir des risques au Canada		3 200			
Exemption de production des états financiers des établissements affiliés ⁽¹⁾		3 200			
Réservation d'une dénomination		800			
Agrément d'un assureur provincial		4 000			
Approbation d'une modification du ratio actif/fonds propres ou du ratio d'endettement ⁽¹⁾		3 200 + TPS			
Approbation de l'émission à la société mère de titres de créance subordonnés ⁽¹⁾		3 200 + TPS			
Approbation d'un achat ou rachat de titres autres que des actions ⁽¹⁾		3 200 + TPS			
Catégorie 3 – Sans présomption d'agrément du surintendant à l'égard de contrats de dépôt, d'actes de fiducie et de lettres de crédit (Traitement par la Sous section de l'administration des valeurs mobilières)					
Approbation d'un contrat de dépôt ou d'un acte de fiducie pour le maintien d'éléments d'actif au Canada ⁽¹⁾	800	90 % des demandes seront traitées dans les 15 jours ouvrables suivant leur réception	Non disponibles		
Approbation d'un acte de fiducie en matière de réassurance ou de la modification de celui-ci ⁽¹⁾	800				
Approbation d'une lettre de crédit tenant lieu d'éléments d'actif ⁽¹⁾	800				
Catégorie 4 – Agrément du ministre					
Lettres patentes de constitution	32 000	80 % des demandes seront traitées		97 % des demandes ont été traitées dans les	
Lettres patentes de prorogation	32 000				

Description du document ou du service ⁽¹⁾		Frais de service (\$)	Rendement		Consultation des intervenants
			Norme	Résultat ⁽²⁾	
Arrêté autorisant une banque étrangère à exercer des activités au Canada		32 000	dans les 90 jours civils suivant leur réception	90 jours civils suivant leur réception	
Agrément autorisant une société étrangère à garantir des risques au Canada		32 000			
Lettres patentes de fusion ⁽¹⁾		16 000			
Approbation d'une convention de vente de la totalité ou quasi-totalité des éléments d'actif ⁽¹⁾		16 000			
Agrément autorisant l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt substantiel ⁽¹⁾		16 000			
Approbation d'un achat, d'une réassurance ou d'un transfert de polices, d'une vente d'éléments d'actif ou d'une réassurance contre les risques que la société garantit ⁽¹⁾		8 000			
Agrément de l'acquisition du contrôle d'une entité ou l'acquisition ou l'augmentation d'un intérêt de groupe financier dans une entité ⁽¹⁾		8 000			
Agrément autorisant la conservation du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période de plus de 90 jours ⁽¹⁾		8 000			
Agrément autorisant la conservation du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité pour une période indéterminée par suite d'un défaut survenu dans le cadre d'un accord de prêt ou de la réalisation d'une sûreté ⁽¹⁾		8 000			
Arrêté soustrayant une banque étrangère à l'application de certaines dispositions de la partie XII de la Loi sur les banques		8 000			
Arrêté autorisant une banque étrangère ou une entité liée à une banque étrangère à exercer l'une ou l'autre des activités visées à l'article 522.22 de la Loi sur les banques		8 000			

Description du document ou du service ⁽¹⁾	Frais de service (\$)	Rendement		Consultation des intervenants
		Norme	Résultat ⁽²⁾	
Arrêté de désignation	8 000			
Agrément d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt ⁽¹⁾	4 800			
Lettres patentes de dissolution ⁽¹⁾	4 000			
Arrêté d'exemption temporaire ⁽¹⁾	4 000			
Lettres patentes de fusion ou de prorogation comme société aux termes d'une autre loi fédérale ou d'une loi provinciale ou agrément autorisant une telle prorogation ⁽¹⁾	4 000			
Approbation d'une modification d'un acte constitutif ⁽¹⁾	3 200			
Prolongation d'un délai pour la prise de mesures visant l'élimination du contrôle d'une entité ou d'un intérêt de groupe financier dans une entité ou pour l'annulation de l'augmentation d'un tel intérêt ⁽¹⁾	3 200			

Description du document ou du service ⁽¹⁾		Rendement		Résultat ⁽²⁾
		Frais de service (\$)	Norme	
Catégorie 5 – Précédents/décision ayant valeur de précédent/interprétations				
Décision écrite établissant un précédent relativement à la qualité des fonds propres	6 400 + TPS	80 % des demandes	100 % des demandes ont été traitées dans les 180 jours civils suivant leur réception	
Interprétation écrite des lois, règlements, lignes directrices ou décisions	4 000 + TPS	seront traitées dans les 180 jours civils suivant leur réception		
Catégorie 6 – Confirmation sans valeur de précédent de la qualité des fonds propres				
Décision écrite n'établissant pas un précédent relativement à la qualité des fonds propres	4 000 + TPS	90 % des demandes seront traitées dans les 60 jours civils suivant leur réception	100 % des demandes ont été traitées dans les 180 jours civils suivant leur réception	
Catégorie 7 – Copies de documents et certificats de confirmation				
Copies de l'un des documents suivant (par demande et par personne morale) : a) un certificat de confirmation; b) une copie certifiée des lettres patentes ou des documents de constitution ou de fusion; c) l'historique d'une personne morale	160 \$ pour au plus 20 copies plus 5 \$ pour chaque copie supplémentaire	90 % des demandes seront traitées dans les deux jours ouvrables suivant leur réception	100 % des demandes ont été traitées dans les deux jours ouvrables suivant leur réception	

⁽¹⁾ Il est proposé d'éliminer ce droit.

⁽²⁾ Les données sur le rendement en regard des normes de service ne sont disponibles que pour six des sept catégories, et seulement pour les trois derniers trimestres de 2004-2005. Le rendement en regard des normes pour toutes les catégories sera contrôlé à partir de l'exercice 2005-2006.

Politique sur les normes de service pour les frais d'utilisation externes visant les demandes d'accès à l'information

Normes de service	Résultat	Consultation des intervenants
Cadre en voie d'élaboration par le SCT Renseignements http://lois.justice.gc.ca/fr/A-1/39.html	Les délais prévus par la loi ont été respectés dans 84 % des cas time	La norme de service est établie par la Loi sur l'accès à l'information et par le Règlement sur l'accès à l'information. Les intervenants ont été consultés à l'égard des modifications apportées en 1986 et en 1992.

B. Autres renseignements :

Quatre plaintes ont été déposées auprès du Commissariat de l'accès à l'information au sujet des exemptions et des exclusions invoquées. Les enquêtes se poursuivent.

Tableau 8 : Principales initiatives réglementaires

Le BSIF élabore des projets de réglementation ou de modification des règlements existants conformément à son mandat. À la lumière des conseils que lui prodigue le BSIF, le ministre des Finances peut recommander des modifications réglementaires au gouverneur en conseil, qui a le pouvoir d'approuver les règlements nouveaux ou modifiés.

Le tableau ci-après résume le rendement des initiatives réglementaires du BSIF énoncées dans le RPP de 2004-2005, ainsi que d'autres points qui n'étaient pas prévus au moment où le RPP a été rédigé, et qui s'accompagnent de la mention « NOUVEAU ».

Mesures du rendement

Pour surveiller et évaluer l'impact global de ses initiatives réglementaires, le BSIF utilise à la fois des mesures du rendement comprenant des évaluations indépendantes (sondages) et des examens par les pairs.

En 2004, le BSIF a mené des consultations indépendantes et détaillées auprès de ses intervenants, et plus précisément de cadres supérieurs et de professionnels représentant un échantillon des institutions réglementées par le BSIF. Les résultats de ces consultations sont présentés dans les deux rapports suivants, qui sont disponibles sur notre site Web, sous « À propos du BSIF/Rapports/Consultations et sondages » : *Aperçu des constatations issues des consultations auprès de l'industrie* et *Résultats des consultations sur le processus d'agrément du BSIF*. Les résultats indiquent un degré élevé de satisfaction à l'égard du rendement global du BSIF.

- À 92 %, le taux de satisfaction à l'égard du BSIF à titre de principal organisme de réglementation et de surveillance du secteur des services financiers est élevé. Selon les intervenants, cela s'explique en partie par l'approche de réglementation fondée sur les principes qu'applique le BSIF.
- Selon la grande majorité (95 %) des répondants, les activités du BSIF ont vraiment contribué à rendre les institutions financières canadiennes plus vigoureuses qu'elles ne l'étaient par le passé. Le BSIF est clairement perçu comme étant celui qui fixe les attentes réglementaires à l'égard des institutions financières.
- La plupart (58 %) des répondants estiment que le BSIF parvient bien ou très bien à concilier la supervision prudentielle et la nécessité de permettre la concurrence entre les sociétés. Ce résultat est plus élevé que celui obtenu par les organismes de réglementation des États-Unis (29 %) et du Royaume-Uni (43 %).

Lois et règlements	Objet de l'initiative réglementaire	Résultats escomptés	Résultats obtenus
<i>Règlement sur les sanctions administratives pécuniaires (BSIF)</i>	Le règlement mettra en œuvre un régime de pénalités monétaires administratives en vertu duquel le surintendant peut imposer une pénalité à l'égard de violations précises des lois fédérales régissant les institutions financières. En outre, pour consolider le régime de pénalités du BSIF, le Règlement sur les pénalités pour omission de fournir des relevés ou renseignements (Bureau du surintendant des institutions financières) sera intégré à ce règlement et sera abrogé parallèlement à l'entrée en vigueur de ce règlement.	Le régime de sanctions administratives pécuniaires vise à encourager les institutions financières fédérales à se conformer aux lois auxquelles elles sont assujetties. Le régime favorisera la conformité et aidera ainsi le BSIF à remplir son mandat, de protéger les droits et les intérêts des déposants, des souscripteurs et des créanciers des IFF.	Le règlement a été publié dans la partie I de la <i>Gazette du Canada</i> du 9 avril 2005. Aucune observation importante n'a été reçue. Le processus de promulgation se poursuit.
<i>Règlement sur les autres modes de publication</i>	Ce règlement permettra au BSIF de publier sa liste annuelle des comptes de dépôts inactifs depuis neuf ans sur Internet plutôt que dans la <i>Gazette du Canada</i> .	Cela facilitera l'accès à l'information et réduira d'environ 100 000 \$ par année les coûts de publication du BSIF. Ces économies aideront à réduire le montant des dépenses visées par les cotisations de l'industrie.	On a renoncé à élaborer un règlement; on aura plutôt recours à une modification technique.
<i>Règlement sur l'exclusion de la liste des filiales</i>	Ce règlement permettra aux institutions financières fédérales d'exclure certaines filiales de la liste de celles devant figurer dans leurs états annuels.	Le règlement permettra aux institutions financières fédérales de dresser la liste d'une manière plus compatible avec les exigences des lois provinciales sur les valeurs mobilières, ce qui allégera le fardeau réglementaire.	L'industrie a été consultée, et le projet suit son cours.
<i>Règlement sur la cotisation des sociétés de portefeuille</i>	Ce règlement prescrira dans quelle mesure et de quelle façon le surintendant peut réclamer une cotisation des sociétés de portefeuille bancaires et des sociétés de portefeuille d'assurances.	Ces cotisations doivent refléter le coût annuel de la surveillance de ces entités et répartir ces coûts de manière équitable.	Ces mesures ont été intégrées à des propositions visant des modifications plus générales de la réglementation visant les cotisations. Ce projet de règlement est suspendu pour l'instant.

Lois et règlements	Objet de l'initiative réglementaire	Résultats escomptés	Résultats obtenus
<i>Décret modifiant l'annexe de la Loi sur les sociétés d'assurances – Branches d'assurance</i>	Cette annexe de la <i>Loi sur les sociétés d'assurances</i> est modifiée pour réduire le nombre de branches d'assurance et pour établir le fondement de la définition des branches d'assurance fédérales aux fins d'harmonisation avec celles de la plupart des provinces et des territoires.	Le nombre de branches d'assurance diminuera, passant de plus de 50 branches utilisées par les administrations fédérale, provinciales et territoriales à 17 branches harmonisées. De plus, la définition des branches sera harmonisée. Les branches harmonisées permettront de réduire le fardeau administratif et les coûts pour les assureurs.	Nous avons obtenu les copies estampillées aux fins de publication dans la partie I de la <i>Gazette du Canada</i> . Le processus suit son cours.
<i>Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension</i>	Les modifications du RNPP renforcent la protection des participants des régimes de retraite : 1) en exigeant que les régimes à prestations déterminées capitalisent entièrement les prestations de retraite à la cessation du régime; et 2) en stipulant que la modification d'un régime est nulle si le ratio de solvabilité est inférieur à un seuil prescrit, sauf si le surintendant autorise une dérogation.	Les modifications à l'étude : 1) obligerait les répondants des régimes à capitaliser entièrement les prestations à la cessation du régime; et 2) mettraient en œuvre la disposition de la <i>Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension</i> sur les « modifications nulles » pour éviter qu'un régime puisse être bonifié lorsque son niveau de capitalisation est inférieur au niveau prescrit, à moins que des paiements compensatoires ne soient effectués.	Les propositions ont été intégrées à un document de consultation sur le cadre législatif et réglementaire des régimes de retraite à prestations déterminées publié par le ministère des Finances en mai 2005. Le règlement sera étoffé plus avant à la suite de ces consultations.
<i>Règlement modifiant le Règlement sur l'actif (sociétés étrangères)</i>	Le règlement fera en sorte que l'actif des sociétés d'assurance-vie exploitant une succursale au Canada sera désormais évalué à sa valeur comptable, déterminée conformément aux principes comptables.	Le règlement uniformisera l'évaluation du passif des sociétés d'assurances au Canada et de l'actif qui le sous-tend, ce qui aidera le BSIF à faire en sorte que les sociétés d'assurance-vie étrangères actives au Canada y maintiennent un actif suffisant pour protéger leurs souscripteurs canadiens contre les pertes indues.	Certains intervenants ont été consultés. Le règlement entrera en vigueur en même temps que la méthode comptable reposant sur la juste valeur, c'est-à-dire probablement le 1 ^{er} janvier 2007.
NOUVEAU <i>Règlement modifiant le Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières</i>	Le règlement abolirait tous les frais de service, sauf ceux versés par des payeurs autres que les institutions financières fédérales et ceux exigés en contrepartie de décisions ayant valeur de précédent, de demandes d'accréditation, d'interprétation, de confirmation de la qualité des fonds propres et de copies de certains documents. En outre, le règlement proposé serait assez souple pour modifier le tarif horaire payable pour certains services actuariels.	Le règlement tient compte du fait que les droits en vigueur ne permettent guère de redistribuer les coûts à la charge du BSIF entre les institutions financières fédérales ou de recouvrer un pourcentage valable des dépenses annuelles du BSIF. En outre, le règlement fera légèrement diminuer les dépenses du BSIF et permettra à ce dernier d'affecter ses ressources de façon plus efficace.	L'industrie a été consultée et le règlement a été ébauché aux fins d'examen par le personnel des services juridiques.

Lois et règlements	Objet de l'initiative réglementaire	Résultats escomptés	Résultats obtenus
<i>Règlement sur les limites relatives aux placements (banques) et Règlement modifiant le Règlement sur les limites relatives aux placements (sociétés de portefeuille bancaires)</i>	La modification apportée au Règlement dispenserait les banques et les sociétés de portefeuille bancaire à participation multiple dont les capitaux propres dépassent 1 milliard de dollars (banques et SPB moyennes) sans excéder 5 milliards de limites sur les placements dans des titres et des biens immobiliers.	La modification permettrait aux banques et aux SPB de taille moyenne à participation multiple d'augmenter leurs placements dans des titres et des biens immobiliers au-delà des limites relatives aux placements. Elle leur permettrait également de couvrir les risques associés à certains produits de placement de manière plus rentable.	Ces règlements ont reçu l'approbation finale le 1 ^{er} février 2005 et ont paru dans la partie II de la <i>Gazette du Canada</i> du 23 février 2005.
NOUVEAU <i>Règlement modifiant le Règlement sur les emprunts des sociétés d'assurances multirisques</i>	Ce projet de règlement porte de 2 % à 10 % le pourcentage réglementaire de l'actif total d'une société d'assurances multirisques autorisée à couvrir des risques uniquement dans la branche hypothécaire.	Le règlement hausse à 10 % de son actif total la proportion que peut représenter les créances d'une société d'assurances multirisques monogramme autorisée à couvrir des risques dans la branche hypothécaire. La modification tient compte de la spécificité de l'industrie de l'assurance hypothécaire et permettrait à ces sociétés d'appuyer de manière efficace l'expansion de leurs activités.	Le règlement a été ébauché aux fins d'examen par le personnel des services juridiques. Le processus suit son cours.
<i>Autres initiatives réglementaires</i>	Des dispositions réglementaires pourraient être adoptées si les propositions sur la gouvernance d'entreprise mises de l'avant par le ministère des Finances nécessitent des modifications réglementaires visant les états financiers, le rôle des vérificateurs ou d'autres aspects du mandat prudentiel du BSIF.		Aucun projet de règlement n'est en voie d'élaboration à l'heure actuelle par suite des propositions visant la gouvernance d'entreprise.

Tableau 9 : Politiques sur les voyages

Le BSIF est un employeur distinct. Pour satisfaire aux exigences de son mandat, il a choisi de mettre en œuvre une politique sur les voyages spécifiquement conçue pour l'organisme. À quelques exceptions près (voir ci-dessous), celle-ci est pratiquement identique à celle du Secrétariat du Conseil du Trésor. Ces exceptions sont actuellement à l'étude.

Politique sur les voyages		
Ministère / organisme : Bureau du surintendant des institutions financières		
Politique qui diffère de la politique du SCT	Quelle est la différence (quelles sont les différences) de principe?	Quelles sont les repercussions financières de la différence (des différences)?
1. Tarif aérien de classe affaires dans certaines situations ⁽ⁱ⁾	La directive du SCT permet le voyage en classe affaires pour des déplacements de plus de 9 heures. Le seuil du BSIF est de 5 heures.	Pour 2004-2005, le coût net estimatif de cette différence est d'environ 29 000 \$, sur la base de huit voyages au coût supplémentaire moyen de 3 400 \$ par voyage.

- (i) Les cadres peuvent utiliser la classe affaires si le vol dure plus de trois heures, dans un sens ou l'autre. Pour les autres employés, le voyage en classe affaires peut être autorisé :
- lorsque l'employeur exige de l'employé qu'il voyage en vol ininterrompu d'une durée d'au moins cinq heures;
 - lorsque l'employé a un handicap physique en raison duquel il ne peut voyager en classe économique régulière;
 - lorsqu'il s'agit du tarif disponible le moins élevé;
 - dans des situations exceptionnelles, par exemple, pour une raison de sécurité ou lorsque l'employé du BSIF voyage avec un client de l'extérieur qui a déjà réservé un vol en classe plus élevée.

Le BSIF surveille efficacement ses frais de déplacement au moyen de communications à l'intention de tout le personnel, de communications dirigées sur des politiques qui ne sont pas claires, de communications directes avec les gestionnaires au sujet du remboursement des frais de voyage, de la supervision du budget et d'une analyse semestrielle détaillée des dépenses de voyage.

IV. Autres questions d'intérêt

IV.1 Soutien des programmes

Au BSIF, le soutien des programmes englobe les finances et l'administration, la technologie de l'information, les services juridiques, les communications et les ressources humaines. Pour faciliter les récapitulations à l'échelle du gouvernement, le coût de ces activités est attribué à chacune d'elles pour indiquer le coût total des programmes. Le tableau suivant indique la répartition du coût réel du soutien des programmes du BSIF pour 2004-2005 entre ses autres activités de programme.

(000 \$)	ACTIVITÉ DE PROGRAMME				
	Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	Aide internationale	Bureau de l'actuaire en chef	Total des dépenses réelles 2004-2005
Finances et administration	16 282	801	248	511	17 843
Technologie de l'information	8 786	432	134	276	9 628
Services juridiques	234	12	4	7	256
Communications	1 221	60	19	38	1 338
Ressources humaines	2 129	105	32	67	2 333
TOTAL – Soutien des programmes	28 651	1 410	436	900	31 398

En 2004-2005, le BSIF a recensé deux priorités visant le soutien des programmes qui comportent des initiatives précises à l'appui de tous les programmes. Ces activités ont été décrites à la section II.3. Suit une description générale de certaines initiatives de soutien à l'échelle de l'organisme qui ont été lancées en 2004-2005 et une explication de leur impact sur le rendement du BSIF.

Le BSIF a fait d'autres progrès pour mettre en œuvre son Initiative d'intégration des systèmes administratifs. Ce projet pluriannuel est conçu pour remanier les méthodes de surveillance de base et permettre au BSIF de mieux affecter ses ressources aux secteurs à haut risque. En 2004-2005, le personnel du BSIF a revu certains mécanismes de surveillance et instauré des changements technologiques ayant trait à la planification et à l'exécution des travaux. Ces changements ont entraîné des réductions de personnel dans certains secteurs et la réaffectation de certaines ressources touchées à d'autres services.

Le BSIF a terminé la phase 2 de son Système de gestion des documents électroniques (SGDE), grâce auquel les employés pourront mieux gérer les documents électroniques et mettre l'information en commun. En 2004-2005, tous les documents sur la surveillance des institutions financières ont été organisés, et une procédure de supervision et de vérification a été instaurée pour contrôler et valider le système et son contenu.

Le BSIF a fait d'autres progrès dans la mise en œuvre de la gestion du risque d'entreprise (GRE), un outil de gestion moderne qui permet, de façon détaillée et intégrée, de cerner les risques et d'évaluer la qualité des mesures d'atténuation. Grâce à une série d'exercices d'évaluation des risques appuyés par les SVC en 2004-2005, les groupes opérationnels peuvent tracer des liens plus évidents entre les priorités du BSIF, leurs activités et les risques connexes.

Le BSIF a créé un groupe de gestion de projets pour assurer la gouvernance d'ensemble des projets prioritaires de GI-TI. Ce groupe coordonne la conception et la mise en œuvre des grands projets de l'organisme qui englobent plusieurs divisions, ce qui en accélère l'exécution et évite le double emploi de la part du personnel du BSIF.

L'équipe de direction du BSIF a participé à un exercice de planification de la relève pour arrêter et mettre en œuvre des plans conçus pour atténuer le risque de roulement à l'échelle des postes de direction névralgiques de l'organisme. Non seulement cette initiative a-t-elle débouché sur des plans d'action ciblés, elle a aussi démontré que le développement du leadership et des langues officielles doit demeurer un engagement permanent dans le cadre de la planification des activités du BSIF. Ce dernier a donc instauré un programme modulaire de perfectionnement en gestion que tous les gestionnaires devront terminer d'ici deux ou trois ans. Ce programme est conçu pour accroître la capacité des dirigeants du BSIF de mieux motiver et perfectionner les employés, ainsi que de mieux comprendre et respecter leurs obligations de rendre compte dans le cadre des principaux processus de gestion.

Le BSIF a continué de perfectionner le processus de gestion du rendement établi en 2003-2004. Après un cycle complet du nouveau programme, on a demandé aux employés et aux dirigeants comment le processus pourrait être amélioré. À partir des commentaires reçus, des améliorations ont été apportées afin de préciser les cotes de rendement et d'accélérer le processus. Les définitions des compétences ont aussi été adaptées dans bien des services de l'organisme pour traduire des méthodes de travail particulières. Ces changements aideront les employés à mieux comprendre les attentes à leur endroit, et les gestionnaires à mieux évaluer le rendement des employés en regard des attentes.

La formation est demeurée hautement prioritaire au BSIF. Une bonne partie des activités de formation visaient à appuyer la refonte de plusieurs processus administratifs clés et la mise en place de technologies habilitantes comme les systèmes de gestion des activités et de l'information.

En outre, le BSIF a consacré d'importantes ressources au recentrage de ses processus, systèmes et rapports en fonction de la nouvelle Architecture d'activités de programmes

(AAP) et pour respecter les exigences de transparence et de responsabilisation financières. Le BSIF a également continué d'améliorer son plan de reprise des activités, notamment en testant certains scénarios avec succès.

IV.2 Autres renseignements

Lois et règlements

On trouvera des renseignements complémentaires sur les lois et les règlements administrés par le BSIF ou ayant un impact sur ce dernier sur son site Web (www.osfi-bsif.gc.ca), sous « À propos du BSIF/FAQ ». Le texte de ces lois est disponible sous la rubrique « Lois » du site Web du ministère de la Justice (<http://lois.justice.gc.ca/fr/index.html>).

Siège

Bureau du surintendant des institutions financières Canada
255, rue Albert
16^e étage
Ottawa (Ontario)
K1A 0H2

Téléphone : (613) 990-7788
Télécopieur : (613) 952-8219
Site Web : www.osfi-bsif.gc.ca

Publications

Pour plus de précisions, voir le site Web du BSIF, à l'adresse www.osfi-bsif.gc.ca.

